



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat jatkoivat nousussa elokuussa. Parhaat frontier-markkinat olivat Kazakstan, suurin frontier-markkina Vietnam sekä Kenia. Heikoin markkina oli elokuussa Serbia.

Rahastomme suurin markkina Vietnam on mennyt tänä vuonna huomattavan hyvin. MSCI Vietnam Net -indeksi on noussut tänä vuonna omassa valuutassa 54% ja euroissakin 32%. Paikalliset sijoittajat ovat innostuneet sijoittamaan osakkeisiin ja tämän lisäksi ulkomaiset sijoittajat ovat lisänneet Vietnam-sijoituksia tulliuutisten jälkeen. USA:n tullipäätöksissä Vietnam näyttää voittajalta, sillä maa välttyi kilpailijamaita korkeammilta tulleilta vaikka maan kauppa USA:n kanssa on syvästi ylijäämäistä.

FTSE:n odotetaan julkaisevan päivityksen maajaotteluunsa syyslokakuussa. Tässä yhteydessä Vietnam voi nousta kehittyvien markkinoiden kategoriaan nykyisestä frontier-kategoriasta. Pörssi arvostustaso ei ole kurssinoususta huolimatta korkea. MSCI Vietnam -indeksin PE-luku on tälle vuodelle 14,7 ja ensi vuodelle 11,7. Rahaston salkussa ei tehty kuun aikana suuria muutoksia. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 4,7% (MSCI Frontier 4,7 %) ja vuoden 2025 PE 11,7 (MSCI Frontier 9,6).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	34,6
Rahasto-osuuden arvo	250,93 (29.08.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Ilkka Nokso-Koivisto
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net Return
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	FI4000035845 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	2,50 % (1-sarjat), 1,50 % + tuottosid. (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	2,58 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,28 %
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin vähiten kehittyneillä ja pienemmillä markkinoilla eli Frontier-markkinoilla toimiviin yrityksiin. Rahasto voi myös sijoittaa toisiin rahastoihin. Frontier-markkinoihin kuuluvat esimerkiksi Vietnam, Romania, Marokko, Kazakstan, Nigeria, Slovenia, Sri Lanka ja Bangladesh. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun tai kehittyvillä markkinoilla myös viran-omaisten päätösten tai muiden yllättävien riskien takia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Kaspi.Kz Jsc	5,0 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,5 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	4,0 %
Hdbank	3,9 %
Vietnam Prosperity Jsc Bank	3,5 %
Vinhomes Jsc	3,5 %
Sampath Bank Plc	3,3 %
Luka Koper	3,3 %
Jumbo Sa	3,1 %
Safaricom Plc	3,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,7 %	3,9 %
3 kk	13,1 %	16,1 %
vuoden alusta	13,8 %	20,5 %
12 kk	17,0 %	28,0 %
3 v p.a.	10,9 %	8,7 %
perustamisesta p.a.	6,9 %	7,8 %
2024	18,0 %	16,7 %
2023	7,0 %	7,9 %
2022	-14,1 %	-21,5 %
2021	32,3 %	28,8 %
2020	-5,2 %	-7,0 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	31,8 %	Marokko	4,8 %
Slovenia	11,1 %	Kenia	4,8 %
Kazakstan	9,6 %	Sri Lanka	3,5 %
Romania	8,2 %	Kreikka	3,3 %
Georgia	5,0 %	Kypros	3,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	41,3 %	Viestintä	5,0 %
Kestokulutustuotteet	13,0 %	Materiaalit	4,7 %
Informaatioteknologia	7,3 %	Terveystuotteet	4,6 %
Päivittäistuotteet	6,5 %	Yhdyskuntapalvelut	3,6 %
Kiinteistöt	5,8 %	Teollisuus	3,3 %