



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat nousivat hieman marraskuussa. Parhaat frontier-markkinat olivat Tunisia, Vietnam ja Liettua. Suurin frontier-markkina Vietnam tuotti +4,6 %. Heikoin markkina oli Marokko.

Rahaston salkkuun ostettiin marraskuussa yksi uusi yhtiö, Vietnamin suurin panimo Sabeco. Yhtiön pääomistajat ovat valtio ja Thaibev. Oluen myynti kasvaa Vietnamin sekä paikallisen kulutuksen että turismin kasvun myötä. Yhtiö on hyvä osingonmaksaja. Osakkeen kuluva vuoden P/E-luku on 14,3 ja odotettu osinkotuotto 7,6 %.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,1 % (MSCI Frontier 4,3 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 11,4 (MSCI Frontier 10,8).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	35,3
Rahasto-osuuden arvo	251,26 (28.11.2025, 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 vähimmäissijoitusaika 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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,5 %	0,5 %
3 kk	0,1 %	3,7 %
vuoden alusta	14,0 %	25,0 %
12 kk	17,7 %	27,7 %
3 v p.a.	12,1 %	14,4 %
perustamisesta p.a.	6,8 %	7,9 %
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 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	38,0 %	Materiaalit	4,8 %
Kestokulutustuotteet	12,8 %	Terveystuotteet	4,5 %
Päivittäistuotteet	10,4 %	Yhdyskuntapalvelut	3,9 %
Informaatioteknologia	7,3 %	Teollisuus	3,3 %
Kiinteistöt	5,4 %	Viestintä	3,2 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,7 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	4,1 %
Kaspi.Kz Jsc	3,6 %
Banca Transilvania Sa	3,5 %
Bank of Georgia Holdings PLC	3,4 %
Asbisc Enterprises Plc	3,4 %
Sampath Bank Plc	3,4 %
Vinhomes Jsc	3,4 %
Hdbank	3,3 %
Luka Koper	3,2 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	33,1 %	Georgia	5,5 %
Slovenia	10,9 %	Kenia	5,0 %
Kazakstan	9,0 %	Marokko	4,5 %
Romania	8,0 %	Kypros	3,5 %
Sri Lanka	5,5 %	Kreikka	3,0 %