



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat jatkoivat nousuaan joulukuussa ja koko vuodelta 2025 sekä rahasto että frontier-markkinat päätyivät hyvään tuottoon. Parhaat frontier-markkinat vuonna 2025 olivat Slovenia, Romania sekä suurin frontier-markkina Vietnam. Heikoimmat markkinat olivat Serbia ja Bangladesh.

Rahaston parhaat sijoitukset vuonna 2025 olivat vietnamilainen rakennusyhtiö Vinhomes, afrikkalainen teleoperaattori Airtel Africa ja georgialainen pankki Lion Finance Group (Bank of Georgia). Rahastosta myytiin vuoden aikana 4 yhtiötä ja rahastoon ostettiin 6 uutta.

Rahaston salkkuun ostettiin joulukuussa romanialainen valtion yksityistämisrahasto Fondul Proprietatea. Rahaston pörssikurssi on lähes 30 % alle rahaston laskennallisen nettoarvon ja odotamme sen jatkavan rahan palauttamista sijoittajille osinkojen ja takaisinostojen muodossa. Rahasto sijoittaa varansa romanialaisiin yhtiöihin.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,1 % (MSCI Frontier 4,9 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 11,6 (MSCI Frontier 9,2).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	36,0
Rahasto-osuuden arvo	259,91 (31.12.2025, 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



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	11,7 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,4 %
	Tracking error	6,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Halyk Savings Bank of Kazakhst	5,3 %
Kaspi.Kz Jsc	3,9 %
Vinhomes Jsc	3,9 %
Asbisc Enterprises Plc	3,6 %
Banca Transilvania Sa	3,6 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	3,5 %
Bank of Georgia Holdings PLC	3,4 %
Hdbank	3,3 %
Luka Koper	3,2 %
Sampath Bank Plc	3,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,4 %	3,6 %
3 kk	4,5 %	6,6 %
vuoden alusta	17,9 %	29,5 %
12 kk	17,9 %	29,5 %
3 v p.a.	14,2 %	17,7 %
perustamisesta p.a.	7,0 %	8,1 %
2024	18,0 %	16,7 %
2023	7,0 %	7,9 %
2022	-14,1 %	-21,5 %
2021	32,3 %	28,8 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	33,6 %	Sri Lanka	5,2 %
Slovenia	10,2 %	Kenia	4,9 %
Kazakstan	9,3 %	Marokko	4,5 %
Romania	8,8 %	Kypros	3,7 %
Georgia	5,4 %	Kreikka	2,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	38,1 %	Terveystenhuolto	4,5 %
Kestokulutustuotteet	12,5 %	Materiaalit	4,5 %
Päivittäistuotteet	10,1 %	Yhdyskuntapalvelut	3,8 %
Informaatioteknologia	7,2 %	Teollisuus	3,4 %
Kiinteistöt	5,8 %	Viestintä	3,0 %