



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat olivat mukavassa nousussa toukokuussa. Parhaat frontier-markkinat olivat Islanti, Vietnam ja Oman. Heikoin markkina oli Bangladesh.

Kuun aikana rahastossa myytiin kaksi yhtiötä ja ostettiin yksi uusi. Myimme vietnamilaisen Vietinbankin ja ostimme tilalle Vietnam International Commercial Bankin osakkeita. Vietinbank tuotti vuodesta 2022 alkaen euroissa +31 %, mutta ei alkanut maksaa käteisosinkoa, joka on meille tärkeä kriteeri. Uusi pankkisijoituksemme maksaa vuosittain käteisosinkoa, ja pankkien arvostustasot ovat lähellä toisiaan.

Toinen myyty yhtiö oli slovenialainen lääketehdas KRKA, joka oli rahastossa huhtikuusta 2021. Sijoitus tuotti osinkoineen +120 %. Yhtiö tekee ennätystulosta, mutta se perustuu osin valuuttakurssivoitoihin ja arvostustaso on historiallisen korkea. Katsoimme hetken olevan oikea irtautumiselle.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,8 % (MSCI Frontier 5,4 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 10,2 (MSCI Frontier 9,4).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	31,3
Rahasto-osuuden arvo	221,86 (30.05.2025, 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 SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kaspi.Kz Jsc	4,9 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,5 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	3,7 %
Vinhomes Jsc	3,7 %
Jumbo Sa	3,1 %
Vietnam Engine & Agricultural	3,0 %
Bank of Georgia Holdings PLC	2,9 %
Asbisc Enterprises Plc	2,9 %
Hikma Pharmaceuticals Plc	2,9 %
Banca Transilvania Sa	2,8 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,6 %	6,8 %
3 kk	-3,9 %	-0,7 %
vuoden alusta	0,7 %	3,7 %
12 kk	6,6 %	12,3 %
3 v p.a.	7,4 %	4,8 %
perustamisesta p.a.	6,1 %	6,7 %
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	29,9 %	Marokko	4,8 %
Slovenia	10,9 %	Kenia	4,2 %
Kazakstan	9,6 %	Kreikka	3,8 %
Romania	8,9 %	Kypros	3,0 %
Georgia	5,6 %	Jordania	3,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	38,0 %	Terveystenhoito	5,3 %
Kestokulutustuotteet	14,1 %	Materiaalit	4,8 %
Informaatioteknologia	8,2 %	Viestintä	4,4 %
Päivittäistuotteet	6,5 %	Yhdyskuntapalvelut	4,0 %
Kiinteistöt	5,9 %	Teollisuus	2,8 %