



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvät markkinat olivat hienoisessa nousussa kesäkuussa. Aasian suuret teknologiayhtiöt jatkoivat kurssinousuaan. Parhaiten isoista kehittyvistä markkinoista tuottivat Arabiemiraatit (+5 % euroissa), Intia (+4 %) ja Taiwan (+4 %). Heikoimmat markkinat olivat Kiina (-5 %) ja Etelä-Afrikka (-4 %).

Tutkimme rahaston salkkuyhtiöiden maantieteellistä liikevaihtojakaamaa. Salkkuyhtiöiden liikevaihdosta 15 % suuntautuu Eurooppaan, 15 % Kiinaan ja 6 % USA:han. Keskikokoiset Aasian maat kuten Taiwan, Etelä-Korea, Vietnam, Indonesia, Filippiinit, Thaimaa, Singapore ja Malesia edustavat yhteensä 42 % salkkuyhtiöiden liikevaihdosta. Brasilia ja Meksiko ovat yhteensä 9 %. Liikevaihtojakauma on siis hyvin hajautunut eri markkinoiden välille.

Rahaston salkkuun ei tehty kesäkuussa suuria muutoksia. Rahaston ennustettu osinkotuotto on nyt 5,0 % (MSCI EM Small Cap 2,4 %) ja vuoden 2026 P/E-luku 13,7 (MSCI EM Small Cap 15,5).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	33,0
Rahasto-osuuden arvo	293,31 (30.06.2026, 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.	2,57 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,18 %
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 volatiliteetti, 1 vuosi	10,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	10,5 %
	Tracking error	5,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,8 %
Asbisc Enterprises Plc	4,8 %
Kaspi.Kz Jsc	4,3 %
Bank of Georgia Holdings PLC	3,8 %
Safaricom Plc	3,5 %
Vinhomes Jsc	3,4 %
Luka Koper	3,4 %
Banca Transilvania Sa	3,4 %
Societatea De Producere A Ener	3,2 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	2,9 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,3 %	2,4 %
3 kk	13,4 %	12,0 %
vuoden alusta	12,9 %	13,2 %
12 kk	29,9 %	38,5 %
3 v p.a.	16,8 %	21,4 %
perustamisesta p.a.	7,7 %	8,8 %
2025	17,9 %	29,5 %
2024	18,0 %	16,7 %
2023	7,0 %	7,9 %
2022	-14,1 %	-21,5 %
2021	32,3 %	28,8 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	31,4 %	Kenia	6,0 %
Romania	10,4 %	Kypros	5,0 %
Kazakstan	9,5 %	Sri Lanka	4,9 %
Slovenia	8,8 %	Marokko	4,3 %
Georgia	6,6 %	Thaimaa	2,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	37,8 %	Yhdyskuntapalvelut	5,0 %
Kestokulutustuotteet	11,6 %	Terveystuotteet	4,7 %
Päivittäistuotteet	10,5 %	Materiaalit	3,8 %
Informaatioteknologia	7,9 %	Viestintä	3,7 %
Kiinteistöt	5,8 %	Teollisuus	3,6 %