

### Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat laskivat tammikuussa ja rahasto laski 2,5 prosenttia. Frontier-osakemarkkinoista parhaiten tuottivat Oman ja muut öljyntuottajamaat. Öljyn hinta nousi kuun aikana noin 15 prosenttia ja Brent-hinta päätyi 89 dollariin kuun lopussa. Emme ole sijoittaneet korkean kehitystason maihin Lähi-idässä, emmekä fossiilisten polttoaineiden tuottajiin. Heikoimmin tuottivat Kazakstan ja suurin frontier-osakemarkkina Vietnam.

Kazakstanin heikkoon tuottoon vaikuttivat maan levottomuudet, mutta kurssit elpyivät loppukuusta maan tilanteen rauhoittuessa. Lisäksi Venäjän uhka Ukrainaa kohtaan laski kurssia Venäjän naapurimaissa. Kuun aikana ostimme salkkuun puertoricolaisen teknologiayritys Evertecin, slovenialaisen satamaoperaattori Luka Koperin ja jordanialaisen lääkeyhtiö Hikma Pharmaceuticalsin osakkeita.

Rahaston PE-luku tälle vuodelle on 12,4 ja odotettu osinkotuotto 5,0 prosenttia. MSCI Frontier -indeksin PE-luku vuodelle 2022 on tällä hetkellä 11,8 ja osinkotuotto 3,8%.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	17,5
Rahasto-osuuden arvo	198,03 (31.01.2022, 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)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50% (1-sarjat), 1,50% +tuottosid.(2-sarjat)
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Frontier Osake on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa pienemmille ja vähemmän liikkeille kehittyville osakemarkkinoille eli ns. Frontier-markkinoille. Frontier-markkinoihin kuuluvat esimerkiksi Vietnam, Romania, Marokko, Kazakstan, Nigeria, Slovenia, Sri Lanka ja Bangladesh

Jos haluat sijoittaa vasta kehittymässä oleville osakemarkkinoille, on tässä hyvä rahasto käyttöösi. Suosittelemme, että sijoitus olisi vain pienellä osalla kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,5 %	-2,1 %
3 kk	-1,8 %	-3,6 %
vuoden alusta	-2,5 %	-2,1 %
12 kk	28,4 %	24,7 %
3 v p.a.	9,5 %	10,5 %
perustamisesta lähtien	98,0 %	129,5 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	25,6 %	Kiinteistöt	5,8 %
Päivittäistuotteet	11,6 %	Yhdyskuntapalvelut	5,2 %
Kestokulutustuotteet	7,8 %	Informaatioteknologia	3,8 %
Viestintä	7,6 %	Teollisuus	3,5 %
Terveystenhoito	6,8 %	Materiaalit	2,8 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
VFMVN 30 ETF	19,2 %
Kaspi.Kz Jsc	4,4 %
Airtel Africa Plc	4,2 %
Krka Dd Novo Mesto	3,3 %
Safaricom Plc	3,3 %
Brd-Groupe Societe Generale Sa	3,1 %
Banca Transilvania Sa	3,0 %
Zavarovalnica Triglav Dd	2,9 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	2,9 %
Mas Real Estate Inc	2,9 %

### MAAJAKAUMA

Vietnam	24,4 %	Viro	5,2 %
Slovenia	13,0 %	Marokko	5,0 %
Romania	9,2 %	Nigeria	4,2 %
Kenia	8,8 %	Georgia	4,2 %
Kazakstan	6,4 %	Taiwan	2,8 %