

### Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat laskivat helmikuussa ja rahasto laski 7,6 prosenttia. Frontier-osakemarkkinoista parhaiten tuottivat Bahrain, Jordania ja Nigeria. Fossiilisten polttoaineiden hinnat olivat nousussa helmikuussa ja niitä tuottavat maat hyötyvät hinnannoususta. Emme ole sijoittaneet korkean kehitystason maihin Lähi-idässä, emmekä fossiilisia polttoaineita tuottaviin yhtiöihin. Heikoimmin tuottivat Slovenia, Kazakstan ja Sri Lanka. Suurin frontier-osakemarkkina Vietnam päätyi 3 prosenttia miinukselle helmikuussa.

Venäjä aloittama sota Ukrainassa vaikutti negatiivisesti osakekursseihin Itä-Euroopassa. Rahastomme markkinoista Viro, Liettua, Slovenia, Romania, Kazakstan ja Georgia kaikki laskivat kuun aikana. Suurin maapainomme on yhä Vietnam 28% painolla. Paino on hieman noussut muiden markkinoiden laskiessa Vietnamia enemmän.

Rahaston PE-luku tälle vuodelle on 11,4 ja odotettu osinkotuotto 5,2 prosenttia. Salkun osakkeiden keskimääräiseksi tuloskasvuksi tälle vuodelle odotetaan 18 prosenttia. MSCI Frontier -indeksin PE-luku vuodelle 2022 on tällä hetkellä 11,3 ja osinkotuotto 3,9%.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	16,3
Rahasto-osuuden arvo	183 (28.02.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Ilkka Nokso-Koivisto
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net Return
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	F14000035845 (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 pienehkö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-7,6 %	-4,6 %
3 kk	-8,5 %	-6,2 %
vuoden alusta	-9,9 %	-6,6 %
12 kk	13,7 %	18,7 %
3 v p.a.	5,7 %	8,3 %
perustamisesta lähtien	83,0 %	119,0 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	23,4 %	Kiinteistöt	5,8 %
Päivittäistuotteet	11,4 %	Yhdyskuntapalvelut	5,3 %
Kestokulutustuotteet	8,8 %	Informaatioteknologia	3,9 %
Viestintä	8,3 %	Teollisuus	3,6 %
Terveystuotteet	7,0 %	Materiaalit	2,8 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
VFMVN 30 ETF	19,4 %
Airtel Africa Plc	4,4 %
Safaricom Plc	3,8 %
Kaspi.Kz Jsc	3,3 %
Banca Transilvania Sa	3,2 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,0 %
Mutandis Sca	3,0 %
Mas Real Estate Inc	2,9 %
Brd-Groupe Societe Generale Sa	2,9 %
NagaCorp Ltd	2,9 %

### MAAJAKAUMA

Vietnam	24,6 %	Marokko	5,3 %
Slovenia	11,8 %	Kazakstan	5,0 %
Kenia	9,4 %	Nigeria	4,5 %
Romania	9,1 %	Georgia	3,8 %
Viro	5,4 %	Taiwan	3,1 %