



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat jatkoivat nousua helmikuussa. Parhaat frontier-markkinat olivat Slovenia, Kazakstan ja Kenia. Heikoin markkina oli Oman. Suurin frontier-osakemarkkina Vietnam tuotti 2,4 prosenttia euroissa.

Vietnamin osalta keväällä odotetaan FTSE:n maaliskuun päätöstä nostaako se Vietnamin kehittyvien markkinoiden kategoriaan nykyisestä frontier-kategoriasta. Muutoksen odotetaan nostavan sijoittajien kiinnostusta markkinaa kohtaan ja tuovan maan osakemarkkinalle lisää sijoituksia kansainvälisiltä sijoittajilta. Lisäksi Vietnamissa on pitkään pyritty ottamaan käyttöön pörssiin uusi kaupankäyntijärjestelmä ja näillä näkymin tämänkin odotetaan tapahtuvan vielä tänä keväänä.

Rahaston salkussa ei tehty kuun aikana suuria muutoksia. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,4 % (MSCI Frontier 5,1 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 10,1 (MSCI Frontier 9,2).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



| | | |
|-----------|----------------------------------|-------|
| — Rahasto | Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi | 8,5 % |
| — Indeksi | Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi | 7,5 % |
| | Tracking error | 4,8 % |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Yritys | Osuus |
|--------------------------------|-------|
| Kaspi.Kz Jsc | 6,8 % |
| Halyk Savings Bank of Kazakhst | 4,3 % |
| Nova Ljubljanska Banka Dd | 3,7 % |
| Vietinbank | 3,1 % |
| Vietnam Engine & Agricultural | 3,1 % |
| Fpt Corp | 3,0 % |
| Jumbo Sa | 3,0 % |
| Sampath Bank Plc | 2,8 % |
| Vietnam Prosperity Jsc Bank | 2,8 % |
| Asbisc Enterprises Plc | 2,8 % |

MAAJAKAUMA

| | | | |
|-----------|--------|---------|-------|
| Vietnam | 32,2 % | Marokko | 4,6 % |
| Slovenia | 11,6 % | Kenia | 3,8 % |
| Kazakstan | 11,1 % | Liettua | 2,1 % |
| Romania | 6,5 % | Thaimaa | 2,1 % |
| Georgia | 5,1 % | Taiwan | 1,4 % |

PERUSTIEDOT

| | |
|---------------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur | 34,0 |
| Rahasto-osuuden arvo | 230,97 (28.02.2025, 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) |
| 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 vähimmäissijoitusaika 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

| | Rahasto | Indeksi |
|---------------------|---------|---------|
| 1 kk | 2,4 % | 1,8 % |
| 3 kk | 8,2 % | 6,8 % |
| vuoden alusta | 4,8 % | 4,5 % |
| 12 kk | 17,0 % | 18,2 % |
| 3 v p.a. | 8,1 % | 3,4 % |
| perustamisesta p.a. | 6,5 % | 6,9 % |
| 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 % |

TOIMIALAJAKAUMA

| | | | |
|-----------------------|--------|--------------------|-------|
| Rahoitus | 42,4 % | Materiaalit | 5,0 % |
| Kestokulutustuotteet | 12,7 % | Yhdyskuntapalvelut | 4,2 % |
| Informaatioteknologia | 6,7 % | Kiinteistöt | 3,9 % |
| Päivittäistuotteet | 6,6 % | Viestintä | 3,5 % |
| Terveydenhuolto | 6,5 % | Teollisuus | 2,4 % |