



## Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat nousivat joulukuussa ja rahasto tuotti 1,6 prosenttia. Koko vuonna 2021 rahaston tuotto oli 32,3 prosenttia. Frontier-osakemarkkinoista parhaiten vuonna 2021 tuottivat Vietnam, Kazakstan ja Slovenia. Heikoimpia olivat Afrikan frontier-osakemarkkinat. Sektoreita parhaat tuotot frontier-markkinoilla saatiin kiinteistö, energia ja rahoitus -sektoreilta. Vastaavasti heikoimmin pärjäsivät perusteollisuus ja terveydenhuolto -sektorit. Kaikki sektorit tuottivat kuitenkin positiivisesti vuonna 2021.

eQ Frontier -rahastossa siirryimme vuonna 2021 sijoittamaan pääasiassa suoriin osakkeisiin rahastojen sijaan. Tällä hetkellä rahastossa on suoria osakkeita ja yksi Vietnamiin sijoittava ETF-rahasto. Suurin osakesijoituksemme Kaspi.kz oli yksi vuoden suurimmista nousijoista, mutta osake on yhä maltillisesti hinnoiteltu. Osakkeen PE-luku tälle vuodelle on 15,9 ja odotettu osinkotuotto 4,5%. Tulokasvuksi odotetaan 42 prosenttia. Koko rahaston PE-luku tälle vuodelle on 9,7 ja odotettu osinkotuotto 5,0 prosenttia. Tulokasvuksi odotetaan tälle vuodelle 19 prosenttia.

MSCI Frontier -indeksin PE-luku vuodelle 2022 on tällä hetkellä 11,9 ja osinkotuotto 3,6%. Indeksien tulokasvuksi odotetaan 13 prosenttia vuodelle 2022.

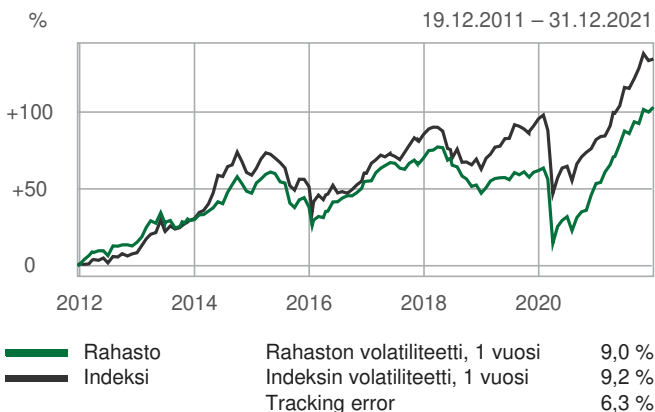
## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	18,3
Rahasto-osuuden arvo	203,14 (31.12.2021, 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 likvideille 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	1,6 %	0,5 %
3 kk	5,5 %	2,6 %
vuoden alusta	32,3 %	28,8 %
12 kk	32,3 %	28,8 %
3 v p.a.	11,3 %	12,9 %
perustamisesta lähtien	103,1 %	134,5 %

## TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	28,4 %	Terveydenhuolto	5,5 %
Päivittäistuotteet	12,2 %	Yhdyskuntapalvelut	5,3 %
Kestokulutustuotteet	7,9 %	Informaatioteknologia	3,0 %
Viestintä	6,9 %	Materiaalit	2,8 %
Kiinteistöt	5,5 %	Teollisuus	2,6 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
VFMVN 30 ETF	19,0 %
Kaspi.Kz Jsc	5,6 %
Airtel Africa Plc	3,5 %
Krka Dd Novo Mesto	3,2 %
Safaricom Plc	3,1 %
Banca Transilvania Sa	2,8 %
Asbisc Enterprises Plc	2,8 %
Bank of Georgia Holdings PLC	2,7 %
Mas Real Estate Inc	2,7 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	2,7 %

## MAAJAKAUMA

Vietnam	24,9 %	Georgia	5,7 %
Slovenia	11,7 %	Viro	5,3 %
Romania	8,7 %	Marokko	4,9 %
Kazakstan	8,6 %	Nigeria	3,7 %
Kenia	8,4 %	Taiwan	2,8 %