

### Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat nousivat selvästi marraskuussa. Frontier-markkinoista parhaiten tuottivat Vietnam, Pakistan ja Serbia. Heikoimpia markkinoita olivat Bangladesh, Mauritius ja Sri Lanka. Vietnamin markkina nousi kuun aikana tämän vuoden tuotoissa plussalle.

Vietnam on erittäin riippuvainen ulkomaankaupasta ja se ei ole elpynyt tänä vuonna odotetusti, vaikka piristymistä viime kuukausina on näkynytkin. Marraskuussa kuitenkin vienti oli jo yli 6 prosenttia kasvussa vuositasolla ja vähittäiskauppa yli 10 prosentin kasvussa. Vietnamin VN-Indeksi arvostetaan tällä hetkellä ensi vuoden P/E-luvulla 8,9 ja tuloskasvuksi odotetaan ensi vuodelle lähes 30 prosenttia. Vietnam on rahaston suurin maapainomme (Lähde: Bloomberg).

Rahaston odotettu osinkotuotto on 6,4 % (MSCI Frontier 5,6 %) ja vuoden 2023 P/E 10,9 (MSCI Frontier 9,7).

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	7,9 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	9,3 %
	Tracking error	6,0 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kaspi.Kz Jsc	7,6 %
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC-GDR REG S	4,6 %
Nova Ljubljanska Banka Dd (London)	4,0 %
Asbisc Enterprises Plc	3,7 %
Quang Ngai Sugar Jsc	3,5 %
Phu Nhuan Jewelry Jsc	3,5 %
Hoa Phat Group Jsc	3,2 %
Vietinbank	3,2 %
Airtel Africa Plc	3,0 %
Vietnam Prosperity Jsc Bank	2,9 %

### MAAJAKAUMA

Vietnam	30,8 %	Marokko	4,0 %
Kazakstan	12,5 %	Nigeria	3,1 %
Slovenia	12,4 %	Viro	2,7 %
Romania	8,1 %	Thaimaa	2,5 %
Georgia	4,1 %	Kenia	2,3 %

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,4
Rahasto-osuuden arvo	182,77 (30.11.2023, 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.	2,59 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,44 %
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) 3 (keskimatala)  
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	3,3 %	3,8 %
3 kk	-5,4 %	-3,4 %
vuoden alusta	4,7 %	6,0 %
12 kk	2,4 %	0,7 %
3 v p.a.	7,8 %	3,5 %
perustamisesta p.a.	5,2 %	5,7 %
2022	-14,1 %	-21,5 %
2021	32,3 %	28,8 %
2020	-5,2 %	-7,0 %
2019	10,0 %	20,2 %
2018	-13,5 %	-12,2 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	35,2 %	Kiinteistöt	6,0 %
Kestokulutustuotteet	12,5 %	Informaatioteknologia	5,6 %
Päivittäistuotteet	7,6 %	Materiaalit	5,6 %
Terveystuotteet	7,2 %	Viestintä	4,7 %
Yhdyskuntapalvelut	6,0 %	Teollisuus	3,0 %