

### Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat jatkoivat nousuaan tammikuussa. Frontier-markkinoista parhaiten tuottivat Nigeria, Islanti ja Bahrain. Heikoin tuottivat Sri Lanka ja Tunisia. Suurin frontier-markkina Vietnam tuotti prosentin. Nigerian pörssi on laskennallisesti tuottanut tänä vuonna jo yli 30 prosenttia Nigerian nairoissa laskien. Ulkomaan valuutan vaihtamisessa on kuitenkin suuria ongelmia ja onkin epäselvää millä valuuttakursilla sijoittajat todellisuudessa saavat rahaa ulos maasta. Tästä syystä emme ole sijoittaneet Nigerian osakemarkkinalle.

Rahaston salkkuun ostettiin kuun aikana romanialainen logistiikkayritys, joka operoi satamia ja rahtiliikennettä Tonavalla. Yhtiö omistaa lähes kaikki operoimansa laivat, vaikka yhtiö on nettovelaton. Yhtiön liikevaihdon odotetaan kasvavan ja sillä on hyvä osingonmaksukyky. Osakkeen P/E-luku on tälle vuodelle 10,5x ja odotettu osinkotuotto 7,7%.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,0 % (MSCI Frontier 5,6 %) ja vuoden 2024 P/E 9,4 (MSCI Frontier 9,2).

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	30,0
Rahasto-osuuden arvo	190,28 (31.01.2024, 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) 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 ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	7,4 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	8,5 %
	Tracking error	5,9 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kaspi.Kz Jsc	6,8 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,0 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	3,9 %
Banca Transilvania Sa	3,6 %
Quang Ngai Sugar Jsc	3,5 %
Asbisc Enterprises Plc	3,4 %
Vietnam Prosperity Jsc Bank	3,4 %
Vietinbank	3,4 %
Phu Nhuan Jewelry Jsc	3,1 %
Vietnam Engine & Agricultural	3,0 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,9 %	2,7 %
3 kk	7,5 %	8,5 %
vuoden alusta	1,9 %	2,7 %
12 kk	6,0 %	7,9 %
3 v p.a.	7,3 %	3,5 %
perustamisesta p.a.	5,4 %	6,1 %
2023	7,0 %	7,9 %
2022	-14,1 %	-21,5 %
2021	32,3 %	28,8 %
2020	-5,2 %	-7,0 %
2019	10,0 %	20,2 %

### MAAJAKAUMA

Vietnam	29,6 %	Georgia	3,9 %
Slovenia	11,7 %	Nigeria	2,8 %
Romania	11,0 %	Thaimaa	2,6 %
Kazakstan	11,0 %	Viro	2,4 %
Marokko	4,7 %	Kenia	1,9 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	36,1 %	Kiinteistöt	5,6 %
Kestokulutustuotteet	11,9 %	Informaatioteknologia	5,2 %
Päivittäistuotteet	7,9 %	Materiaalit	5,2 %
Terveystuotteet	7,4 %	Teollisuus	4,3 %
Yhdyskuntapalvelut	5,7 %	Viestintä	4,1 %