



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat aloittivat vuoden nousulla tammikuussa vahvan vuoden 2025 jälkeen. Parhaat frontier-markkinat tammikuussa olivat Kazakstan, Romania ja Slovenia. Heikoimmat markkinat olivat suurin frontier-markkina Vietnam sekä Bahrain ja Marokko.

Parhaiten salkun osakkeista tuottivat tammikuussa vietnamilainen korukauppias Phu Nhuan Jewelry, viime joulukuussa salkkuun ostettu romanialainen valtion yksityistämisrahasto Fondul Proprietatea sekä slovenialaisen Koperin sataman operaattori Luka Koper.

Rahaston salkussa ei tehty kuun aikana suuria muutoksia. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 4,9 % (MSCI Frontier 4,9 %) ja vuoden 2025 P/E 11,7 (MSCI Frontier 13,0).

PERUSTIEDOT

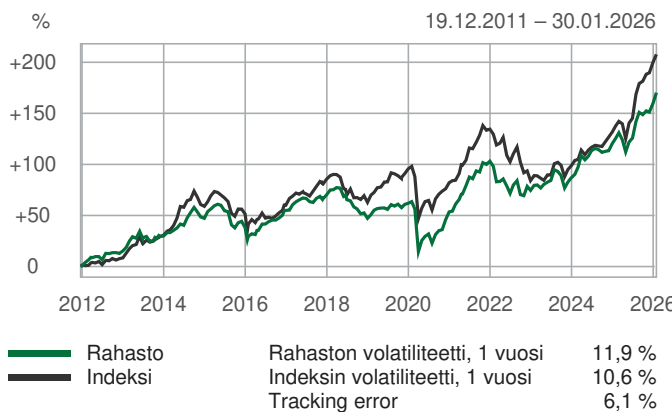
Rahaston koko, milj.eur	36,0
Rahasto-osuuden arvo	270,3 (30.01.2026, 1 K)
Salkunhoitaja	Ilkka Nokso-Koivisto
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net Return
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	FI4000035845 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	2,50 % (1-sarjat), 1,50 % + tuottosid. (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	2,58 %
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 ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Halyk Savings Bank of Kazakhst	5,4 %
Asbisc Enterprises Plc	4,2 %
Luka Koper	4,0 %
Bank of Georgia Holdings PLC	3,7 %
Kaspi.Kz Jsc	3,7 %
Phu Nhuan Jewelry Jsc	3,4 %
Sampath Bank Plc	3,3 %
Vinhomes Jsc	3,2 %
Mobile World Investment Corp	3,2 %
Banca Transilvania Sa	3,0 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,0 %	2,6 %
3 kk	7,1 %	6,7 %
vuoden alusta	4,0 %	2,6 %
12 kk	19,8 %	29,4 %
3 v p.a.	14,6 %	17,6 %
perustamisesta p.a.	7,3 %	8,3 %
2025	17,9 %	29,5 %
2024	18,0 %	16,7 %
2023	7,0 %	7,9 %
2022	-14,1 %	-21,5 %
2021	32,3 %	28,8 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	32,7 %	Sri Lanka	5,3 %
Slovenia	10,5 %	Kenia	5,0 %
Kazakstan	9,4 %	Kypros	4,3 %
Romania	8,8 %	Marokko	4,2 %
Georgia	5,8 %	Kreikka	2,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	36,8 %	Terveystenhuolto	4,6 %
Kestokulutustuotteet	12,9 %	Materiaalit	4,6 %
Päivittäistuotteet	10,0 %	Yhdyskuntapalvelut	4,1 %
Informaatioteknologia	8,0 %	Teollisuus	4,1 %
Kiinteistöt	5,2 %	Viestintä	3,0 %