



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat jatkoivat nousua helmikuussa. Parhaat frontier-markkinat helmikuussa olivat Oman, Kenia ja Slovenia. Heikoimmat markkinat olivat Pakistan ja Liettua. Suurin frontier-markkina Vietnam tuotti +5 %.

Rahaston toiseksi suurimman markkinan Slovenian osakkeet ovat tuottaneet erittäin hyvin rahaston historiassa. Osakkeista on saanut merkittävän vuosittaisen osinkotuoton, yhtiöiden tulokset ovat kasvaneet ja arvostustaso on noussut. Vuonna 2021 slovenialaiset salkkuyhtiöt arvostettiin keskimäärin 42% alennuksella Euroopan vastaavien sektori-indeksien arvostustasoon nähden (PE-luvulla laskien). Nyt samojen yhtiöiden arvostustaso on enää 15 % Euroopan vastaavien sektori-indeksien alapuolella. Viime vuonna luovuimme yhdestä sijoituksestamme Sloveniaan kurssinoususta johtuen.

Rahaston salkussa ei tehty kuun aikana suuria muutoksia. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,4 % (MSCI Frontier 4,9 %) ja vuoden 2026 P/E-luku 10,3 (MSCI Frontier 11,2).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	33,8
Rahasto-osuuden arvo	275,16 (27.02.2026, 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.	2,57 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,18 %
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 vähimmäissijoitus aika 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 arvonalaskun tai kehittyvillä markkinoilla myös viran-omaisten päätösten tai muiden yllättävien riskien takia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	11,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,7 %
	Tracking error	6,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,9 %
Bank of Georgia Holdings PLC	3,8 %
Asbisc Enterprises Plc	3,7 %
Luka Koper	3,6 %
Safaricom Plc	3,2 %
Sampath Bank Plc	3,1 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	3,0 %
Kaspi.Kz Jsc	2,9 %
Mobile World Investment Corp	2,9 %
Phu Nhuan Jewelry Jsc	2,8 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	32,3 %	Kenia	6,1 %
Slovenia	10,5 %	Sri Lanka	5,5 %
Romania	9,0 %	Marokko	4,2 %
Kazakstan	8,9 %	Kypros	4,1 %
Georgia	6,6 %	Thaimaa	2,5 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,8 %	3,2 %
3 kk	9,5 %	9,7 %
vuoden alusta	5,9 %	5,9 %
12 kk	19,1 %	31,2 %
3 v p.a.	15,2 %	18,9 %
perustamisesta p.a.	7,4 %	8,5 %
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 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	37,8 %	Materiaalit	4,7 %
Kestokulutustuotteet	12,8 %	Terveystuotteet	4,3 %
Päivittäistuotteet	10,7 %	Teollisuus	4,1 %
Informaatioteknologia	7,2 %	Yhdyskuntapalvelut	4,1 %
Kiinteistöt	5,2 %	Viestintä	3,6 %