

### Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat laskivat maalikuussa. Paras frontier-markkina oli maalikuussa öljyntuottajamaa Oman. Muita hyvin tuottaneita markkinoita olivat Jordania ja Tunisia. Heikoimmat markkinat olivat Kenia, Vietnam ja Marokko.

Iranin sodan aikaansaamaan öljyn hinnan nousuun on reagoitu eri puolilla frontier-markkinoita. Keniassa polttoaineista on tullut pulaa ja niiden hintaa hillitään sääntelyllä. Vietnamin polttoaineiden hintoja on vakautettu ja lentoyhtiöt alkavat leikata lentoja huhtikuusta alkaen polttoainepulan ja kallistumisen vuoksi.

Inflaatio oli alkuvuonna ennätysmatalla tasolla esimerkiksi monissa keskeisissä Aasian maissa, mutta öljyn hinnan pitkäaikainen korkea taso tulee nostamaan inflaatiota. Suurimman frontier-maan Vietnamin viimeisin inflaatioluku oli helmikuulta 3,35 % eli vielä suhteellisen matala. Koko vuoden ennuste tälle vuodelle on nyt 3,5 %.

Rahaston salkussa ei tehty kuun aikana suuria muutoksia. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,6 % (MSCI Frontier 5,1 %) ja vuoden 2026 P/E-luku 9,7 (MSCI Frontier 10,5).

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	33,8
Rahasto-osuuden arvo	258,56 (31.03.2026, 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 %
Kaupankäytökulut 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 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	13,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	12,1 %
	Tracking error	6,2 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Halyk Savings Bank of Kazakhst	5,7 %
Asbisc Enterprises Plc	4,4 %
Luka Koper	3,9 %
Kaspi.Kz Jsc	3,9 %
Bank of Georgia Holdings PLC	3,6 %
Banca Transilvania Sa	3,5 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	3,3 %
Safaricom Plc	3,3 %
Sampath Bank Plc	3,1 %
Vinhomes Jsc	3,1 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-6,0 %	-4,6 %
3 kk	-0,5 %	1,0 %
vuoden alusta	-0,5 %	1,0 %
12 kk	15,3 %	26,4 %
3 v p.a.	13,5 %	17,6 %
perustamisesta p.a.	6,9 %	8,1 %
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	32,0 %	Kenia	5,7 %
Slovenia	10,3 %	Sri Lanka	5,2 %
Kazakstan	9,7 %	Marokko	4,5 %
Romania	9,4 %	Kypros	4,5 %
Georgia	6,1 %	Thaimaa	2,3 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	38,2 %	Materiaalit	4,7 %
Kestokulutustuotteet	12,2 %	Yhdyskuntapalvelut	4,4 %
Päivittäistuotteet	10,9 %	Terveydenhuolto	4,2 %
Informaatioteknologia	7,4 %	Teollisuus	3,9 %
Kiinteistöt	5,1 %	Viestintä	3,4 %