

Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat nousivat hieman maaliskuussa ja rahasto tuotti 0,2 %. Frontier-osakemarkkinoista parhaiten tuottivat Slovenia, Jordania ja Bahrain. Heikoimmin tuottivat Pakistan, Kazakstan ja Sri Lanka. Sri Lankassa valtiontalous on ajautunut suuriin ongelmiin ja maan valuuttavarannot alkavat olla lopussa. Tämä on johtanut energiapulaan, inflaatio on nousussa ja esimerkiksi pörssin aukioluokkoja on jouduttu rajaamaan. Emme ole sijoittaneet maahan. Suurin frontier-osakemarkkina Vietnam päätyi samalle tasolle kuin kuun alkaessa.

Vietnamin talous kehittyi yhä suotuisasti. Maan ensimmäisen kvartaalin BKT-kasvu oli 5 %. Teollisuus kasvoi 7,8 % ja palvelut kasvoivat 4,6 %. Koko vuoden talouskasvuksi odotetaan 7,0 %. Vaihrotaseen ennustetaan olevan positiivinen ja inflaation 3 %:ssa. Vietnam on suurin maapainomme 26 %:n painolla.

Rahaston P/E-luku tälle vuodelle on 11,8 ja odotettu osinkotuotto 5,4 %. MSCI Frontier -indeksin P/E-luku vuodelle 2022 on tällä hetkellä 11,5 ja osinkotuotto 3,9 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	11,5 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	8,6 %
	Tracking error	8,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
VFMVN 30 ETF	18,7 %
Airtel Africa Plc	4,3 %
Safaricom Plc	3,6 %
Mas Real Estate Inc	3,3 %
Zavarovalnica Triglav Dd	3,2 %
Cinkarna Celje Dd	3,2 %
Kaspi.Kz Jsc	3,0 %
Banca Transilvania Sa	3,0 %
Fulin Plastic Industry Cayman	3,0 %
Krka Dd Novo Mesto	2,9 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	16,2
Rahasto-osuuden arvo	183,31 (31.03.2022, 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	2,50% (1-sarjat), 1,50% +tuottosid.(2-sarjat)
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
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.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,2 %	0,8 %
3 kk	-9,8 %	-5,9 %
vuoden alusta	-9,8 %	-5,9 %
12 kk	10,6 %	15,5 %
3 v p.a.	5,4 %	7,6 %
perustamisesta lähtien	83,3 %	120,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	22,8 %	Kiinteistöt	6,4 %
Päivittäistuotteet	10,5 %	Yhdyskuntapalvelut	5,2 %
Kestokulutustuotteet	9,0 %	Informaatioteknologia	4,5 %
Viestintä	8,0 %	Teollisuus	3,5 %
Terveystuotteet	7,8 %	Materiaalit	3,2 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	23,9 %	Marokko	5,1 %
Slovenia	13,3 %	Kazakstan	4,8 %
Romania	9,1 %	Nigeria	4,4 %
Kenia	9,0 %	Georgia	3,4 %
Viro	5,3 %	Taiwan	3,0 %