

Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat laskivat toukokuussa. Frontier-osakemarkkinoista parhaiten tuottivat Jordania ja Serbia. Molemmat päätyivät euroissa pienelle plussalle. Heikoimmin tuottivat Kenian, Pakistanin ja Bahrainin markkinat, jotka kaikki laskivat euroissa yli 10 prosenttia.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat georgialaiset pankit TCB Bank ja Bank of Georgia. Osakkeet olivat keväällä laskeneet Ukrainan sodan johdosta ja palautuivat voimakkaasti toukokuussa. Osakkeet ovat kuitenkin yhä maltillisesti arvostettuja kuluvan vuoden ennustetun P/E-luvun ollessa molemmilla noin 4 ja odotetut osinkotuotot yli 7 prosenttia. Heikoimmin tuottivat vietnamilainen rakennusmateriaaliyhtiö Hoa Phat sekä kenialainen teleoperaattori ja mobiilimaksujen tarjoaja Safaricom. Vietnam on suurin maapainomme 29 %:n painolla.

Rahaston P/E-luku tälle vuodelle on 11,2 ja odotettu osinkotuotto 5,0 prosenttia. MSCI Frontier-indeksin P/E-luku vuodelle 2022 on tällä hetkellä 10,4 ja osinkotuotto 4,4 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	15,9
Rahasto-osuuden arvo	178,94 (31.05.2022, 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 ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,7 %	-7,8 %
3 kk	-2,2 %	-4,6 %
vuoden alusta	-11,9 %	-10,9 %
12 kk	-0,1 %	2,3 %
3 v p.a.	4,4 %	4,6 %
perustamisesta lähtien	78,9 %	108,9 %
2021	32,3 %	28,8 %
2020	-5,2 %	-7,0 %
2019	10,0 %	20,2 %
2018	-13,5 %	-12,2 %
2017	9,7 %	15,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	24,2 %	Terveystenhoito	6,6 %
Päivittäistuotteet	11,2 %	Yhdyskuntapalvelut	5,6 %
Kestokulutustuotteet	9,3 %	Materiaalit	4,2 %
Viestintä	7,9 %	Informaatioteknologia	4,0 %
Kiinteistöt	7,5 %	Teollisuus	2,4 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	26,3 %	Nigeria	4,9 %
Slovenia	13,5 %	Georgia	4,7 %
Kenia	8,0 %	Marokko	4,7 %
Romania	7,8 %	Viro	4,5 %
Kazakstan	5,2 %	Taiwan	3,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
VFMVN 30 ETF	15,2 %
Airtel Africa Plc	4,8 %
Cinkarna Celje Dd	3,5 %
Kaspi.Kz Jsc	3,4 %
Zavarovalnica Triglav Dd	3,3 %
Fulin Plastic Industry Cayman	3,2 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,1 %
Enefit Green As	3,0 %
Nepi Rockcastle S.A.	3,0 %
Mas Real Estate Inc	2,9 %