

Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat laskivat hieman huhtikuussa, mutta rahaston arvo nousi hieman. Frontier-osakemarkkinoista parhaiten tuottivat Pakistan, Serbia ja Slovenia. Heikoiten frontier-markkinoista tuottivat Kenia ja Jordania. Suurin frontier-markkina Vietnam oli myös laskussa huhtikuun aikana.

Rahastossa pääsimme nostamaan vietnamilaisen koruvalmistaja Phu Nhuan Jewelryn painoa selvästi, kun pitkään täynnä olleesta ulkomaalaisomistuskiintiöstä vapautui tilaa huhtikuussa. Saimme täten ostettua osakkeen paikalliseen markkinahintaan. Yhtiön odotetaan kasvavan vahvasti tulevina vuosia. Osakkeen P/E-luku on tälle vuodelle 12,7x ja odotettu osinkotuotto 2,6 %.

Rahaston P/E-luku vuodelle 2023 on 9,4 ja odotettu osinkotuotto 6,0 prosenttia. MSCI Frontier-indeksin P/E-luku vuodelle 2023 on tällä hetkellä 8,7 ja osinkotuotto 5,9 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	25,5
Rahasto-osuuden arvo	180,39 (28.04.2023, 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



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	9,5 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	11,3 %
	Tracking error	7,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kaspi.Kz Jsc	6,3 %
Krka Dd Novo Mesto	4,4 %
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC-GDR REG S	4,4 %
Vietinbank	3,9 %
Asbisc Enterprises Plc	3,8 %
Hoa Phat Group Jsc	3,7 %
Phu Nhuan Jewelry Jsc	3,5 %
Nova Ljubljanska Banka Dd (London)	3,5 %
Quang Ngai Sugar Jsc	3,4 %
Airtel Africa Plc	3,4 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,0 %	-1,1 %
3 kk	0,5 %	-2,5 %
vuoden alusta	3,3 %	0,2 %
12 kk	-2,9 %	-18,6 %
3 v p.a.	12,9 %	5,5 %
perustamisesta lähtien	80,4 %	84,4 %
2022	-14,1 %	-21,5 %
2021	32,3 %	28,8 %
2020	-5,2 %	-7,0 %
2019	10,0 %	20,2 %
2018	-13,5 %	-12,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	31,5 %	Materiaalit	6,9 %
Kestokulutustuotteet	11,5 %	Viestintä	5,4 %
Terveystuotteet	10,0 %	Informaatioteknologia	5,1 %
Päivittäistuotteet	7,4 %	Yhdyskuntapalvelut	4,8 %
Kiinteistöt	7,3 %	Teollisuus	3,2 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	30,0 %	Kenia	3,6 %
Slovenia	16,5 %	Nigeria	3,5 %
Kazakstan	11,0 %	Georgia	3,5 %
Romania	5,3 %	Marokko	3,1 %
Viro	3,8 %	Thaimaa	2,6 %