



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat laskivat huhtikuussa. Paras frontier-markkina oli pitkään talousvaikeuksissa ollut Sri Lanka.

Ulkomaankauppa alkaa piristyä hitaamman jakson jälkeen useissa Aasian maissa. Suurimmissa frontier-markkinassa Vietnamissa on tänä vuonna siirrytty selvään kasvuun sekä viennissä että tuonnissa. Vienti kasvoi +11 % huhtikuussa vuoden takaiseen verrattuna. Erityisesti elektroniikan vienti oli kasvussa. Vietnam hyötyy elektroniikkateollisuuden uudelleensijoituksella pois Kiinasta. Muun muassa Applen toimitusjohtaja Tim Cook kävi vierailulla Vietnamissa Applen etsiessä uusia valmistuspaikkoja.

Rahaston salkusta myytiin yksi osake Tallinna Sadam. Yhtiön liiketoiminnan kehitys ei ollut toivomaamme. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,2 % (MSCI Frontier 5,4 %) ja vuoden 2024 P/E 10,7 (MSCI Frontier 8,7).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kaspi.Kz Jsc	7,9 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	5,2 %
Banca Transilvania Sa	3,9 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	3,5 %
Vietinbank	3,2 %
Quang Ngai Sugar Jsc	3,2 %
Jumbo Sa	3,1 %
Vietnam Prosperity Jsc Bank	3,0 %
Phu Nhuan Jewelry Jsc	3,0 %
Hoa Phat Group Jsc	2,8 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	28,2 %	Marokko	4,7 %
Kazakstan	13,2 %	Kenia	2,8 %
Romania	11,8 %	Nigeria	2,6 %
Slovenia	10,5 %	Thaimaa	2,3 %
Georgia	4,7 %	Taiwan	1,6 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	31,8
Rahasto-osuuden arvo	204,47 (30.04.2024, 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.	2,58 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,42 %
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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,0 %	-2,1 %
3 kk	7,5 %	2,7 %
vuoden alusta	9,5 %	5,5 %
12 kk	13,3 %	13,6 %
3 v p.a.	6,1 %	1,7 %
perustamisesta p.a.	6,0 %	6,2 %
2023	7,0 %	7,9 %
2022	-14,1 %	-21,5 %
2021	32,3 %	28,8 %
2020	-5,2 %	-7,0 %
2019	10,0 %	20,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	38,6 %	Kiinteistöt	5,0 %
Kestokulutustuotteet	12,7 %	Informaatioteknologia	4,8 %
Päivittäistuotteet	7,6 %	Materiaalit	4,7 %
Terveystuotteet	7,0 %	Viestintä	4,3 %
Yhdyskuntapalvelut	5,3 %	Teollisuus	3,9 %