



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat olivat nousussa toukokuussa. Parhaat frontier-markkinat olivat Kenia ja Slovenia. Heikoin markkina oli Bangladesh.

Vienti jatkoi kasvuaan Vietnamissa ja oli lähes 16 prosentin vuosikasvussa toukokuussa. Elektroniikan viennin kasvu jatkui kovana. Tekstiilituotteiden vienti on silti yhä laskussa ja sen pirstuminen auttaisi tekstiilisektoria, jolla on laajat työllisyysvaikutukset Vietnamissa. Vähittäiskauppa kasvoi 10 prosenttia ja turismipalvelut olivat hyvässä kasvussa. Inflaatio säilyi vakaana +4,4 %, kun hallinnon tavoite tälle vuodelle on 4,0-4,5 %.

Rahaston salkusta myytiin yksi yhtiö, Itä-Euroopassa toimiva kiinteistöyhtiö MAS. Yhtiö lopetti osingonmaksun. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,9 % (MSCI Frontier 5,9 %) ja vuoden 2024 P/E 10,9 (MSCI Frontier 9,2).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	31,6
Rahasto-osuuden arvo	208,06 (31.05.2024, 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

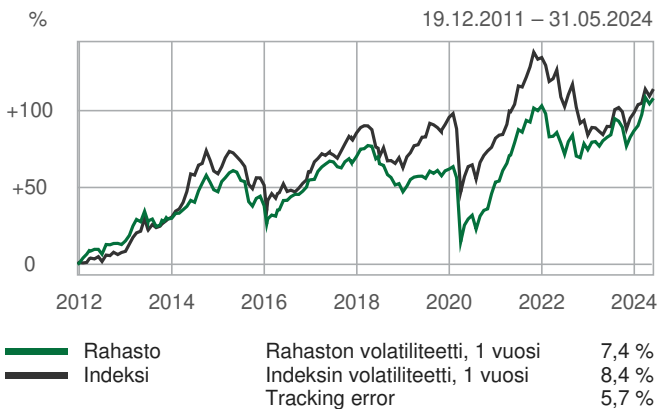
Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin vähiten kehittyneillä ja pienemmillä markkinoilla eli Frontier-markkinoilla toimiviin yrityksiin. Rahasto voi myös sijoittaa toisiin rahastoihin. Frontier-markkinoihin kuuluvat esimerkiksi Vietnam, 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 ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kaspi.Kz Jsc	8,3 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,9 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	3,9 %
Banca Transilvania Sa	3,7 %
Quang Ngai Sugar Jsc	3,3 %
Vietnam Engine & Agricultural	3,0 %
Vietinbank	3,0 %
Jumbo Sa	3,0 %
Hoa Phat Group Jsc	2,9 %
Asbisc Enterprises Plc	2,8 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,8 %	2,2 %
3 kk	5,4 %	4,5 %
vuoden alusta	11,4 %	7,8 %
12 kk	13,9 %	12,8 %
3 v p.a.	5,1 %	1,6 %
perustamisesta p.a.	6,1 %	6,3 %
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 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	29,5 %	Georgia	3,4 %
Kazakstan	13,5 %	Kenia	3,3 %
Slovenia	11,2 %	Nigeria	2,9 %
Romania	10,4 %	Thaimaa	2,2 %
Marokko	4,7 %	Taiwan	1,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	37,8 %	Informaatioteknologia	5,2 %
Kestokulutustuotteet	13,3 %	Materiaalit	5,0 %
Päivittäistuotteet	7,1 %	Viestintä	4,9 %
Terveystuotteet	7,1 %	Teollisuus	3,9 %
Yhdyskuntapalvelut	5,3 %	Kiinteistöt	3,8 %