



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat jatkoivat nousussa kesäkuussa. Parhaat frontier-markkinat olivat Slovenia ja Romania. Heikoin markkina oli Oman.

Kuun aikana luovuimme rahaston ainoasta sijoituksesta Moldovassa. Näemme Moldovan riskisenä sijoituskohteena tällä hetkellä ja saimme myydessä sijoituksesta kuitenkin järkevän hinnan. Ostimme salkkuun vietnamilaisen pankin.

Rahaston salkusta myytiin moldovalainen viinintuottaja Purcari Wineries. Osake tuotti osinkoineen sijoitusaikana noin 15 prosenttia. Salkkuun ostettiin kohtuullisesti arvostettu keskikokoinen vietnamilainen pankki HDBank.

Osakkeen vuoden 2024 PE-luku on 6,0 ja osinkotuotto 4,2%. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,0% (MSCI Frontier 5,9%) ja vuoden 2024 PE 10,9 (MSCI Frontier 9,6).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	32,2
Rahasto-osuuden arvo	213,48 (28.06.2024, 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	8,5 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,9 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	3,8 %
Banca Transilvania Sa	3,3 %
Vietnam Engine & Agricultural	3,1 %
Quang Ngai Sugar Jsc	3,0 %
Jumbo Sa	3,0 %
Hoa Phat Group Jsc	3,0 %
Vietinbank	2,9 %
Vietnam Prosperity Jsc Bank	2,8 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,6 %	1,3 %
3 kk	2,3 %	1,3 %
vuoden alusta	14,3 %	9,2 %
12 kk	15,9 %	14,3 %
3 v p.a.	4,4 %	0,1 %
perustamisesta p.a.	6,2 %	6,4 %
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	30,6 %	Georgia	3,5 %
Kazakstan	13,8 %	Kenia	3,1 %
Slovenia	11,4 %	Nigeria	2,2 %
Romania	10,4 %	Thaimaa	2,1 %
Marokko	4,5 %	Taiwan	1,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	39,2 %	Yhdyskuntapalvelut	5,0 %
Kestokulutustuotteet	13,0 %	Materiaalit	5,0 %
Terveydenhuolto	7,0 %	Viestintä	4,2 %
Päivittäistuotteet	6,6 %	Teollisuus	4,0 %
Informaatioteknologia	5,3 %	Kiinteistöt	3,8 %