



## Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat jatkoivat nousuaan maaliskuussa. Paras frontier-markkina oli Kenia, jonka osakemarkkina nousi merkittävästi.

Kenian markkina oli yksi viime vuoden heikoimmista frontier-osakemarkkinoista ja on vielä kaukana 2021 vuoden huipusta. Kenian valtion rahoitus ajautui vaikeuksiin USA:n koronnostojen johdosta ja sittemmin valtion rahoitus on helpottunut IMF:n avustuksella. Rahastossamme on kaksi sijoitusta Keniassa teleoperaattori Safaricom sekä pankki KCB, jotka molemmat nousivat maaliskuussa selvästi.

Rahaston salkussa ei tehty kuun aikana muutoksia. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,2 % (MSCI Frontier 5,4 %) ja vuoden 2024 P/E 10,5 (MSCI Frontier 10,1).

## PERUSTIEDOT

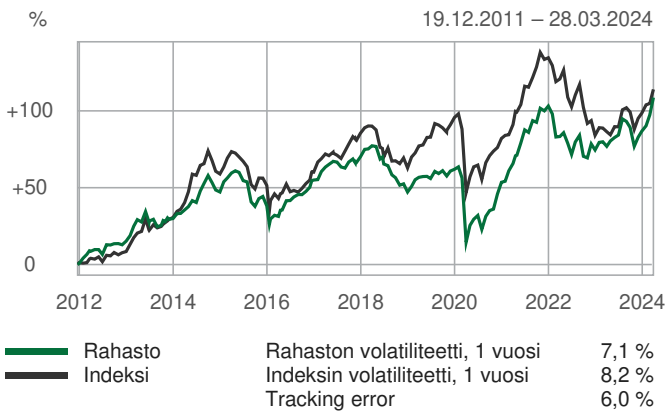
Rahaston koko, milj.eur	32,6
Rahasto-osuuden arvo	208,66 (28.03.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Ilkka Nokso-Koivisto
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net Return
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	FI4000035845 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 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 SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Kaspi.Kz Jsc	8,7 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,8 %
Banca Transilvania Sa	3,7 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	3,6 %
Vietinbank	3,4 %
Quang Ngai Sugar Jsc	3,4 %
Vietnam Prosperity Jsc Bank	3,1 %
Phu Nhuan Jewelry Jsc	3,0 %
Hoa Phat Group Jsc	2,9 %
Asbisc Enterprises Plc	2,9 %

## MAAJAKAUMA

Vietnam	28,8 %	Georgia	4,3 %
Kazakstan	13,6 %	Kenia	2,9 %
Romania	11,6 %	Nigeria	2,4 %
Slovenia	10,8 %	Thaimaa	2,2 %
Marokko	4,6 %	Viro	1,9 %

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	5,7 %	4,5 %
3 kk	11,7 %	7,8 %
vuoden alusta	11,7 %	7,8 %
12 kk	17,9 %	14,8 %
3 v p.a.	8,0 %	3,8 %
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 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	39,0 %	Kiinteistöt	5,0 %
Kestokulutustuotteet	11,7 %	Informaatioteknologia	4,9 %
Päivittäistuotteet	7,6 %	Materiaalit	4,8 %
Terveystuotteet	6,9 %	Teollisuus	4,5 %
Yhdyskuntapalvelut	5,1 %	Viestintä	4,3 %