

### Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat laskivat kesäkuussa. Frontier-osakemarkkinoista parhaiten tuottivat Slovenia ja Oman. Ne olivat myös harvoja markkinoita, jotka päätyivät kesäkuussa plussalle. Heikoimmin tuottivat Vietnam, Kazakstan ja Kenia.

Kuun lopussa ostimme salkkuun vietnamilaisen Mobile World Investment Corp -yhtiön osakkeita. Yhtiön ulkomaalaisomistusrajoite on ollut pitkään täynnä, mutta kesäkuussa meille avautui mahdollisuus ostaa osakkeita rahastoomme. Yhtiö on Vietnamin suurin vähittäiskaupan toimija. Yhtiöllä on Vietnamin sekä elektroniikan että ruokakaupan ketjuja ja erityisesti ruokamarkettien myynnin odotetaan kasvavan tulevina vuosina nopeasti. Osakkeen P/E-luku tälle vuodelle on 16,7 ja yhtiö maksaa pientä käteisosinkoa. Yhtiön tuloksen odotetaan kasvavan lähes 30 prosenttia tänä vuonna.

Rahaston P/E-luku tälle vuodelle on 10,7 ja odotettu osinkotuotto 5,3 prosenttia. MSCI Frontier-indeksin P/E-luku vuodelle 2022 on tällä hetkellä 10,2 ja osinkotuotto 4,4 prosenttia.

### PERUSTIEDOT

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur          | 15,4  |
| Rahasto-osuuden arvo             | 171,59 (30.06.2022, 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

|                        | Rahasto | Indeksi |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk                   | -4,1 %  | -3,0 %  |
| 3 kk                   | -6,4 %  | -8,2 %  |
| vuoden alusta          | -15,5 % | -13,6 % |
| 12 kk                  | -8,6 %  | -6,2 %  |
| 3 v p.a.               | 3,2 %   | 3,5 %   |
| perustamisesta lähtien | 71,6 %  | 102,6 % |
| 2021                   | 32,3 %  | 28,8 %  |
| 2020                   | -5,2 %  | -7,0 %  |
| 2019                   | 10,0 %  | 20,2 %  |
| 2018                   | -13,5 % | -12,2 % |
| 2017                   | 9,7 %   | 15,8 %  |

### TOIMIALAJAKAUMA

|                      |        |                       |       |
|----------------------|--------|-----------------------|-------|
| Rahoitus             | 25,0 % | Terveystenhoito       | 6,7 % |
| Päivittäistuotteet   | 11,4 % | Yhdyskuntapalvelut    | 5,7 % |
| Kestokulutustuotteet | 11,1 % | Materiaalit           | 5,4 % |
| Viestintä            | 7,6 %  | Informaatioteknologia | 4,2 % |
| Kiinteistöt          | 7,1 %  | Teollisuus            | 2,4 % |

### MAAJAKAUMA

|           |        |         |       |
|-----------|--------|---------|-------|
| Vietnam   | 27,2 % | Viro    | 4,5 % |
| Slovenia  | 13,3 % | Nigeria | 4,5 % |
| Kenia     | 8,5 %  | Marokko | 4,5 % |
| Romania   | 7,5 %  | Georgia | 4,0 % |
| Kazakstan | 5,2 %  | Taiwan  | 3,6 % |

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



|           |                                  |        |
|-----------|----------------------------------|--------|
| — Rahasto | Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi | 12,3 % |
| — Indeksi | Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi | 9,5 %  |
|           | Tracking error                   | 8,6 %  |

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Yritys                        | Osuus  |
|-------------------------------|--------|
| VFMVN 30 ETF                  | 11,5 % |
| Airtel Africa Plc             | 4,3 %  |
| Eurocharm Holdings Co Ltd     | 3,5 %  |
| Cinkarna Celje Dd             | 3,3 %  |
| Fulin Plastic Industry Cayman | 3,2 %  |
| Kaspi.Kz Jsc                  | 3,1 %  |
| Krka Dd Novo Mesto            | 3,1 %  |
| Zavarovalnica Triglav Dd      | 3,0 %  |
| Safaricom Plc                 | 2,9 %  |
| Enefit Green As               | 2,9 %  |