

### Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat nousivat heinäkuussa. Frontier-osakemarkkinoista parhaiten tuottivat Kenia, Oman ja Bahrain. Erityisesti energiasektorin osakkeet olivat nousussa kuun aikana. Heikoimmin markkinoista tuottivat Pakistan, Bangladesh ja Viro.

Heinäkuussa jatkoimme vietnamilaisten osakkeiden ostoa. Ostimme kuun aikana Vietnamin suurimman IT-yhtiön FPT:n ja kovuvalmistaja Phu Nhuan Jewelryn osakkeita. Molemmissa yhtiöissä ulkomaalaisomistusrajoite on ollut pitkään täynnä, mutta heinäkuussa niiden osakkeita oli mahdollista ostaa. Molempien osakkeiden P/E-luvut tälle vuodelle ovat noin 17 ja molemmat maksavat noin 2 prosentin osinkoa. Molemmille yhtiöille odotetaan ensi vuodelle yli 20 prosentin tuloskasvua. Vietnam on suurin maapainomme 27 %:n painolla.

Rahaston P/E-luku tälle vuodelle on 11,3 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	16,2
Rahasto-osuuden arvo	179,76 (29.07.2022, 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	4,8 %	3,8 %
3 kk	-3,2 %	-7,2 %
vuoden alusta	-11,5 %	-10,3 %
12 kk	-3,4 %	-2,4 %
3 v p.a.	3,8 %	3,1 %
perustamisesta lähtien	79,8 %	110,3 %
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	25,5 %	Terveystenhoito	7,0 %
Kestokulutustuotteet	12,2 %	Informaatioteknologia	6,8 %
Päivittäistuotteet	11,8 %	Yhdyskuntapalvelut	5,6 %
Viestintä	8,7 %	Materiaalit	5,2 %
Kiinteistöt	7,0 %	Teollisuus	2,3 %

### MAAJAKAUMA

Vietnam	25,2 %	Nigeria	5,2 %
Slovenia	13,1 %	Viro	4,5 %
Kenia	9,2 %	Georgia	4,5 %
Romania	7,3 %	Marokko	4,3 %
Kazakstan	5,4 %	Kambodža	3,4 %

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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