

### Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat olivat nousussa heinäkuussa ja rahaston arvo nousi selvästi. Frontier-markkinoista parhaiten tuottivat Islanti, Kazakstan ja Romania. Heikoiten frontier-markkinoista tuottivat Kenia ja Serbia. Suurin frontier-markkina Vietnam oli selvässä nousussa kuun aikana.

Salkkuyhtiöistä parhaiten tuotti vietnamilainen Mobile World Investment Corp, joka toimii sekä elektroniikan että ruoan vähittäiskaupassa Vietnamin. Erityisesti ruokamarkettien myynnin odotetaan kasvavan tulevina vuosina nopeasti. Yhtiön ulkomaalaisomistusrajoite on ollut pitkään täynnä, mutta olemme ajoittain saaneet ostettua osakkeita salkkuamme.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,1 % (MSCI Frontier 4,9 %) ja vuoden 2023 P/E 10,8 (MSCI Frontier 9,8).

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	27,7
Rahasto-osuuden arvo	194,77 (31.07.2023, 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%
Hallinto- ja toimintakulut yht.	2.59 %
Rahaston kaupankäynnin kulut	0.44 %
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) 3 (keskimatala)  
 Suositeltava vähimmäissijoitus aika 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 viranomaisten päätösten tai muiden yllättävien riskien takia.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kaspi.Kz Jsc	6,5 %
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC-GDR REG S	4,3 %
Asbisc Enterprises Plc	4,1 %
Krka Dd Novo Mesto	4,0 %
Hoa Phat Group Jsc	3,9 %
Vinhomes Jsc	3,8 %
Quang Ngai Sugar Jsc	3,7 %
Nova Ljubljanska Banka Dd (London)	3,7 %
Phu Nhuan Jewelry Jsc	3,4 %
Vietinbank	3,2 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	5,7 %	5,8 %
3 kk	8,0 %	8,8 %
vuoden alusta	11,6 %	9,0 %
12 kk	8,4 %	-4,6 %
3 v p.a.	16,6 %	8,9 %
perustamisesta lähtien	94,8 %	100,7 %
2022	-14,1 %	-21,5 %
2021	32,3 %	28,8 %
2020	-5,2 %	-7,0 %
2019	10,0 %	20,2 %
2018	-13,5 %	-12,2 %

### MAAJAKAUMA

Vietnam	33,0 %	Georgia	3,6 %
Slovenia	15,4 %	Viro	3,2 %
Kazakstan	11,1 %	Nigeria	3,2 %
Romania	5,5 %	Kenia	2,8 %
Marokko	3,6 %	Thaimaa	2,4 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	33,5 %	Materiaalit	6,5 %
Kestokulutustuotteet	10,4 %	Informaatioteknologia	5,6 %
Terveystuotteet	9,4 %	Viestintä	4,9 %
Päivittäistuotteet	7,7 %	Yhdyskuntapalvelut	4,1 %
Kiinteistöt	7,5 %	Teollisuus	3,3 %