

### Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat olivat nousussa toukokuussa ja rahaston arvo nousi. Frontier-osakemarkkinoista parhaiten tuottivat Bahrain, Nigeria ja Marokko. Heikoiten frontier-markkinoista tuottivat Kenia ja Islanti. Suurin frontier-markkina Vietnam oli pienessä nousussa kuun aikana.

Rahaston salkusta myytiin kuukauden aikana yksi osake ja ostettiin yksi uusi. Hyväksyimme jo aiemmin keväällä kenialaisesta East African Breweries -yhtiöstä tehdyn osittaisen ostotarjouksen ja meille jäi tämän jälkeen vain pieni sijoitus yhtiöön. Toukokuussa luovuimme lopuistakin osakkeista yhtiössä. Teimme osakkeista pienen voiton ja saimme osingot. Samalla vähensimme Kenian painoa salkussa, maan ajaututtua talousvaikeuksiin. Ostettu osake oli vietnamilainen yksityinen suuri pankki Vietnam Prosperity Bank. Osakkeen P/E-luku on tälle vuodelle 8,8x ja odotettu osinkotuotto 5,0 %.

Rahaston P/E-luku vuodelle 2023 on 9,7 ja odotettu osinkotuotto 6,6 prosenttia. MSCI Frontier-indeksin PE-luku vuodelle 2023 on tällä hetkellä 8,7 ja osinkotuotto 5,9 prosenttia.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	25,8
Rahasto-osuuden arvo	182,66 (31.05.2023, 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%
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	1,3 %	2,9 %
3 kk	1,5 %	0,5 %
vuoden alusta	4,6 %	3,1 %
12 kk	2,1 %	-9,2 %
3 v p.a.	12,2 %	5,1 %
perustamisesta lähtien	82,7 %	89,7 %
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 %

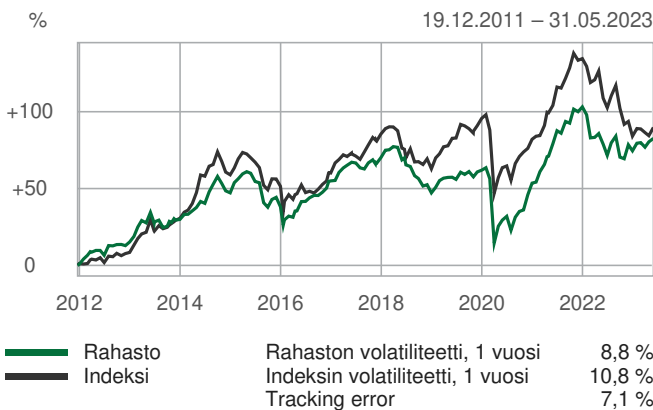
### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	32,6 %	Materiaalit	6,4 %
Kestokulutustuotteet	11,0 %	Viestintä	5,4 %
Terveystuotteet	9,7 %	Informaatioteknologia	5,1 %
Kiinteistöt	7,4 %	Yhdyskuntapalvelut	4,7 %
Päivittäistuotteet	7,2 %	Teollisuus	3,2 %

### MAAJAKAUMA

Vietnam	31,9 %	Nigeria	3,4 %
Slovenia	15,9 %	Georgia	3,4 %
Kazakstan	10,7 %	Marokko	3,4 %
Romania	5,1 %	Kenia	3,3 %
Viro	3,8 %	Thaimaa	2,6 %

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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