

### Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat nousivat hieman huhtikuussa. Frontier-osakemarkkinoista parhaiten tuottivat Kazakstan, Jordania ja Nigeria. Heikoimmin tuottivat Sri Lanka, Slovenia ja Vietnam.

IMF julkaisi päivitetty talousennusteensa ja suurimman frontier-markkinan Vietnamin talouden ennustetaan kasvavan 6 % tänä vuonna ja 7 % ensi vuonna sekä inflaation odotetaan pysyvän 3 ja 4 %:n välissä. Vietnamin osakemarkkinan arvostus on laskenut ja Ho Chi Minhin pörssi arvostetaan tämän vuoden P/E-luvulla 12,9. Tulokasvuennuste tälle vuodelle on 22 % ja ensi vuodelle 25 %. Vietnamin pörssi ei ole vuosiin ollut näin matalalle hinnoiteltu. Vietnam on suurin maapainomme 29 %:n painolla.

Kuun aikana ostimme salkkuun viisi uutta vietnamilaista osaketta. Ostimme kiinteistökehitysyhtiö Vinhomesin, maitotuote-yhtiö Vinamilkin, rakennustarvike-yhtiö Hoa Phatin, pankki Vietinbankin ja autonvalmistaja VEA:n osakkeita. Kaikki yhtiöt ovat kohtuullisesti hinnoiteltuja ja maksavat osinkoja.

Rahaston P/E-luku tälle vuodelle on 11,5 ja odotettu osinkotuotto 5,3 %. MSCI Frontier-indeksin P/E-luku vuodelle 2022 on tällä hetkellä 11,1 ja osinkotuotto 4,1 %.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	16,5
Rahasto-osuuden arvo	185,77 (29.04.2022, 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	1,3 %	2,6 %
3 kk	-6,2 %	-1,3 %
vuoden alusta	-8,6 %	-3,4 %
12 kk	8,6 %	13,7 %
3 v p.a.	5,7 %	8,4 %
perustamisesta lähtien	85,8 %	126,5 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	23,9 %	Kiinteistöt	6,3 %
Päivittäistuotteet	10,5 %	Yhdyskuntapalvelut	5,3 %
Kestokulutustuotteet	9,1 %	Materiaalit	4,1 %
Viestintä	8,3 %	Informaatioteknologia	3,9 %
Terveystuotteet	7,0 %	Teollisuus	2,5 %

### MAAJAKAUMA

Vietnam	26,5 %	Marokko	4,7 %
Slovenia	13,0 %	Nigeria	4,6 %
Kenia	8,7 %	Viro	4,4 %
Romania	7,9 %	Georgia	3,7 %
Kazakstan	5,9 %	Taiwan	3,0 %

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
VFMVN 30 ETF	17,8 %
Airtel Africa Plc	4,5 %
Kaspi.Kz Jsc	4,1 %
Safaricom Plc	3,7 %
Zavarovalnica Triglav Dd	3,3 %
Cinkarna Celje Dd	3,2 %
Fulin Plastic Industry Cayman	3,0 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,0 %
NagaCorp Ltd	3,0 %
Mas Real Estate Inc	2,9 %