



### Salkunhoitajan kommentti

Vuosi loppui vahvasti kehittyvien markkinoiden osinko-osakkeilla. Joulukuun tuotto oli 1,7 prosenttia ja koko vuoden tuotto oli 16,5 prosenttia. Erot kohdemarkkinoiden välillä olivat suuret. Parhaimpia markkinoita olivat Vietnam (+48,6% euroissa) ja Taiwan (+35,6%). Heikoimmin kehittyivät Hong Kongissa noteeratut kiinalaiset osakkeet (-17,6%) ja Brasilia (-11,1%). Kehittyvien markkinoiden valuuttojen vahvistuminen euroa vastaan toi vuoden tuotosta 7,7 prosenttia.

Rahaston salkusta myytiin kuukauden aikana yksi osake, taiwanilainen Globalwafers. Yhtiön kurssi kolminkertaistui ostohinnasta, eikä osinkotuotto enää vastannut tavoitetasoamme. Koko vuoden aikana salkusta myytiin viisi yhtiötä ja salkkuun ostettiin neljä uutta. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 7,2 prosenttia (MSCI EM 3,3%) ja vuoden 2022 PE 8,6 (MSCI EM 11,6).

### PERUSTIEDOT

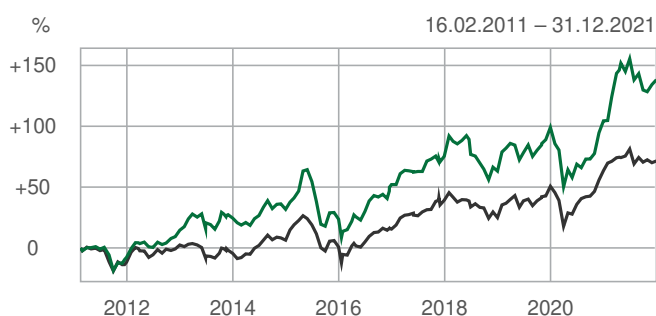
Rahaston koko, milj.eur	372,0
Rahasto-osuuden arvo	238,17 (31.12.2021, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	F14000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin kehittyvillä markkinoilla. Sijoituskohteena ovat yhtiöt, jotka maksavat hyvää ja vakaata osinkoa, mutta samalla kasvattavat liiketoimintaansa.

Yhtiövalinnassa hyödynnetään kvantitatiivista seulontamallia, jonka perusteella lähempään tarkasteluun valitaan noin 400 valikoidulta tunnusluvultaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 30–40 näkemyksemme mukaan parasta sijoituskohdetta.

Jos haluat sijoittaa osinkoteemalla myös kehittyvillä osakemarkkinoilla, on tässä sijoitustyyliiltään ainutlaatuinen rahasto käyttöösi. Osakemarkkinoilla yleisesti ja kehittyvillä osakemarkkinoilla erityisesti sijoitusajan tulisi olla pitkä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	16,5 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	14,8 %
	Tracking error	11,5 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,7 %	0,8 %
3 kk	3,7 %	0,6 %
vuoden alusta	16,5 %	4,9 %
12 kk	16,5 %	4,9 %
3 v p.a.	13,5 %	11,1 %
perustamisesta lähtien	138,2 %	71,5 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	36,0 %	Kiinteistöt	9,9 %
Teollisuus	21,7 %	Päivittäistuotteet	2,3 %
Kestokulutustuotteet	14,2 %	Viestintä	1,8 %
Rahoitus	11,8 %		

### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Sitc International Holdings Co	7,7 %
Novatek Microelectronics Corp	7,4 %
Xinyi Glass Holdings Ltd	5,9 %
NagaCorp Ltd	4,5 %
Micro-Star International Co Lt	4,4 %
Yageo Corp	3,9 %
Kb Laminates	3,8 %
Kiatnakin Phatra Bank Pcl	3,6 %
China Everbright Environment	3,4 %
Phison Electronics Corp	3,3 %

### MAAJAKAUMA

Kiina	33,4 %	Kambodža	4,6 %
Taiwan	30,2 %	Singapore	4,3 %
Hongkong	7,8 %	Indonesia	3,3 %
Thaimaa	5,8 %	Puola	1,9 %
Vietnam	4,6 %	Brasilia	1,5 %