



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden osakkeet kääntyivät joulukuussa laskuun erittäin vahvan marraskuun jälkeen. Yksi poikkeuksista oli nollakoronalinjastaan vihdoin luopunut Kiina (+1,8 %). Rahaston arvo laski joulukuussa 1,4 % ja koko vuoden tuotto painui 17,7 % miinukselle. Vuonna 2022 isoista kehittyvistä markkinoista parhaita olivat Brasilia (+23 % euroissa), Thaimaa (+12 %) ja Indonesia (+11 %). Heikoiten tuottivat indeksistä poistetun Venäjän lisäksi Etelä-Korea (-25 %), Taiwan (-24 %) ja Kiina (-17 %).

Rahaston salkusta myytiin joulukuussa kaksi osaketta ja tilalle ostettiin kaksi uutta osaketta. Myydyt yhtiöt olivat Country Garden, joka oli viimeinen sijoituksemme Kiinan kiinteistösektorilla sekä taiwanilainen Yageo, jonka osinkotuotto ei enää vastannut tavoitettamme. Uusina yhtiöinä salkkuun ostettiin indonesialainen monialayhtiö Indofood Sukses Makmur, jonka päätuotteita ovat nuudelit ja muut kuluttajatuotteet, sekä malesialainen TIME dotCom, joka tarjoaa valokuitu- ja datakeskuspalveluja Malesiassa, Thaimaassa ja Vietnämässä. Indofoodin osinkotuotto oli ostohetkellä hieman yli 5 % ja P/E-luku 7,8. TIME dotComin osinkotuoton odotamme nousevan vuonna 2023 reilusti yli 10 %:iin. Koko vuoden aikana salkusta myytiin 9 yhtiötä ja salkkuun ostettiin 8 uutta.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 8,2 % (MSCI EM 3,7 %) ja vuoden 2022 P/E 11,5 (MSCI EM 11,8). Rahaston salkkuyhtiöiden tulosten odotetaan kasvavan vuonna 2023 keskimäärin 19,7 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	241,0
Rahasto-osuuden arvo	196,07 (30.12.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Jouni Nissinen
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimivien korkean osinkotuoton omaaviin yrityksiin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	17,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	19,3 %
	Tracking error	10,2 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,4 %	-4,9 %
3 kk	8,2 %	0,7 %
vuoden alusta	-17,7 %	-14,9 %
12 kk	-17,7 %	-14,9 %
3 v p.a.	-0,5 %	-1,0 %
perustamisesta lähtien	96,1 %	46,0 %
2021	16,5 %	4,9 %
2020	2,7 %	8,5 %
2019	22,0 %	20,6 %
2018	-6,9 %	-10,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	33,5 %	Päivittäistuotteet	4,7 %
Rahoitus	21,6 %	Kiinteistöt	4,5 %
Kestokulutustuotteet	15,3 %	Viestintä	1,8 %
Teollisuus	15,2 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kiatnakin Phatra Bank Pcl	5,8 %
NagaCorp Ltd	4,7 %
Banco do Brasil SA	4,5 %
Novatek Microelectronics Corp	4,4 %
Kb Laminates	3,6 %
King Yuan Electronics Co Ltd	3,5 %
Mediatek Inc	3,4 %
Supalai PCL	3,4 %
Micro-Star International Co Lt	3,4 %
Tisco Financial Group Pcl	3,1 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	27,9 %	Indonesia	5,1 %
Kiina	21,8 %	Kambodža	4,9 %
Thaimaa	12,7 %	Brasilia	4,6 %
Vietnam	6,5 %	Singapore	4,5 %
Malesia	5,9 %	Hongkong	3,1 %