



### Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa sijoittaja huolestutti pankkisektorin tilanne Yhdysvalloissa ja Euroopassa. Kehittyvillä markkinoilla uutisvirta oli huomattavasti hiljaisempaa ja pörssiilikkeet melko maltillisia. Rahaston arvo laski 0,6 %. Kävimme kuukauden aikana tapaamassa nykyisiä ja potentiaalisia sijoituskohteitamme Taiwanissa ja Hong Kongissa. Tapasimme 17 yhtiötä ja useita paikallisia analyytikoita. Useimmat tapaamamme yhtiöt odottivat Kiinan talouden avautumisen alkavan pian näkymään positiivisesti liiketoiminoissaan. Taiwan on kehittynyt yhteiskunta, jossa huipputeknologiaan törmää kaikkialla. Sieltä on helppo löytää hyvin johdettuja yhtiöitä, jotka paitsi kasvavat, myös jakavat avokätisesti osinkoja erittäin vahvojen taseiden ansiosta. Vaikutti siltä, että Taiwanin pörssin tulos pohja osui Q1:selle ja elpyminen alkaa Q2 puolijohdesektorin vetämänä.

Rahaston salkusta myytiin maaliskuussa etelä-afrikkalainen omaisuudenhoitoyhtiö Coronation Fund Managers. Yhtiön hallinnoitavat varat ovat jo pitkään kehittyneet vaisusti ja osinkonäkymiä synkistää tuore oikeuden päätös, jonka mukaan yhtiön pitää maksaa lisäveroja useiden vuosien ajalta. Lisäksi luovuimme singaporelaisesta Sembcorp Marinesta heti kun se oli irrotettu monialayhtiö Keppelistä.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 7,0 % (MSCI EM 3,1%) ja vuoden 2023 P/E 10,1 (MSCI EM 12,4).

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	251,4
Rahasto-osuuden arvo	204,55 (31.03.2023, 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



### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,6 %	0,6 %
3 kk	4,3 %	2,1 %
vuoden alusta	4,3 %	2,1 %
12 kk	-9,4 %	-8,5 %
3 v p.a.	10,8 %	8,2 %
perustamisesta lähtien	104,6 %	49,1 %
2022	-17,7 %	-14,9 %
2021	16,5 %	4,9 %
2020	2,7 %	8,5 %
2019	22,0 %	20,6 %
2018	-6,9 %	-10,3 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	31,1 %	Päivittäistuotteet	5,9 %
Rahoitus	24,5 %	Kiinteistöt	4,0 %
Kestokulutustuotteet	14,0 %	Viestintä	2,2 %
Teollisuus	12,2 %	Terveydenhuolto	2,1 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Banco do Brasil SA	4,9 %
Kiatnakin Phatra Bank Pcl	4,8 %
Mediatek Inc	4,1 %
Novatek Microelectronics Corp	3,9 %
King Yuan Electronics Co Ltd	3,4 %
Grupo Financiero Banorte Sab D	3,3 %
NagaCorp Ltd	3,3 %
Kb Laminates	3,3 %
Lao Feng Xiang Co Ltd	3,2 %
Gree Electric Appliances	3,1 %

### MAAJAKAUMA

Taiwan	26,0 %	Vietnam	5,8 %
Kiina	22,2 %	Brasilia	5,0 %
Thaimaa	10,8 %	Singapore	3,7 %
Indonesia	8,4 %	Meksiko	3,3 %
Malesia	7,1 %	Kambodža	3,3 %

eQ Rahastoyhtiö Oy - Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puh (09) 6817 8700, fax (09) 6817 8766, y-tunnus 0736052-7, www.eQ.fi

Tämä katsaus ei ole kehoitus ostaa tai myydä rahasto-osuuksia. Katsauksessa esitetyt tiedot perustuvat kirjoitushetken tietoihin, jotka voivat tai ovat voineet muuttua. eQ Rahastoyhtiö Oy ei vastaa katsauksessa mahdollisesti olevista virheistä ja niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi