



### Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden osinko-osakkeet laskivat syyskuussa. Rahaston arvo laski 5,5 prosenttia. Markkinoita huolestuttivat kuukauden aikana kiinalaisen rakennusyhtiön Evergranden rahoitusvaikeudet. Kiinan viranomaiset Asettivat vuosi sitten rakennusyhtiöille uudet tiukat vakavaraisuussäännöt (three red lines). Yhtiöillä on kolme vuotta aikaa saavuttaa nämä. Evergrande ei täytä yhtään näistä rajoista, eikä ole pystynyt maksamaan syyskuussa erääntyviä korkoja. Yhtiön vaikeudet ovat olleet tiedossa jo yli puoli vuotta. Uskomme, että viranomaiset ovat hyvin valmistautuneet rajaamaan tilanteen ja kriisin leviämisen riski vältetään. Näin uskovat myös luottoluokitajat Fitch ja S&P.

Rahaston salkkuun ostettiin kuukauden aikana yksi uusi yritys, kiinalainen Lao Feng, joka valmistaa ja myy koruja. Yhtiön PE- luku on 6,1 ja osinkotuotto 6,3 prosenttia. Yhtiö on listattu Shanghaissa dollarimääräisenä B-osakkeena, mutta yhtiö suunnittelee vaihtavansa listauksen Hong Kongiin. Mikäli markkinapaikan vaihto onnistuu, uskomme sen lisäävän osakkeen kiinnostavuutta kansainvälisten sijoittajien piirissä. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 7,0 prosenttia (MSCI EM 2,7%) ja vuoden 2021 PE 9,1 (MSCI EM 13,1).

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	359,4
Rahasto-osuuden arvo	229,73 (30.09.2021, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (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 tunnusluvuiltaan 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 volatiliteetti, 1 vuosi	16,2 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	14,5 %
	Tracking error	11,4 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-5,5 %	-2,2 %
3 kk	-10,0 %	-6,0 %
vuoden alusta	12,4 %	4,3 %
12 kk	32,7 %	19,6 %
3 v p.a.	11,7 %	8,7 %
perustamisesta lähtien	129,8 %	70,5 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	32,8 %	Rahoitus	11,4 %
Teollisuus	23,6 %	Päivittäistuotteet	2,4 %
Kestokulutustuotteet	13,6 %	Viestintä	1,9 %
Kiinteistöt	12,0 %		

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Sitc International Holdings Co	7,9 %
Xinyi Glass Holdings Ltd	6,9 %
Novatek Microelectronics Corp	5,6 %
Globalwafers Co Ltd	4,8 %
NagaCorp Ltd	4,5 %
Yageo Corp	3,6 %
Micro-Star International Co Lt	3,6 %
Kwg Group Holdings Ltd	3,5 %
Country Garden Holdings Co Ltd	3,5 %
Kb Laminates	3,4 %

### MAAJAKAUMA

Kiina	35,6 %	Vietnam	4,6 %
Taiwan	27,3 %	Indonesia	3,2 %
Hongkong	8,0 %	Puola	2,1 %
Thaimaa	5,2 %	Brasilia	1,6 %
Singapore	5,0 %	Etelä-Afrikka	1,5 %