



### Salkunhoitajan kommentti

Markkinat olivat erittäin volatiilit helmikuussa. Rahaston arvo laski 2,8 prosenttia. Hermostuneisuutta aiheutti koronaviruksen leviäminen Kiinan ulkopuolelle. Kuukauden lopussa uusien tartuntojen päivittäinen määrä muualla maailmassa ohitti Kiinan, missä uusien tartuntojen määrä on jo laskussa. Kiina näyttää saaneen virustartunnan kuriin tiukoilla karanteenitoimilla. Tämän hintana on ollut talouden nopea hidastuminen. Esimerkiksi teollisuuden ostopäällikköindeksin lukema laski 35,7, mikä on alhaisin taso mitä indekseille on mitattu. Pidämme varsin todennäköisenä, että Kiinan talous supistuu vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Uskomme kuitenkin, että talous elpyy nopeasti, kun epidemia saadaan kuriin.

Rahaston salkussa ei tehty suuria muutoksia tammikuun aikana. Kurssilaskun johdosta salkun osakkeiden hinnoittelu on mielestämme varsin maltillinen. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 7,0 prosenttia (MSCI EM 3,2 %) ja vuoden 2020 PE 8,7 (MSCI EM 12,3). Salkun arvostus on ollut yhtä alhaalla viimeksi noin neljä vuotta sitten.

### PERUSTIEDOT

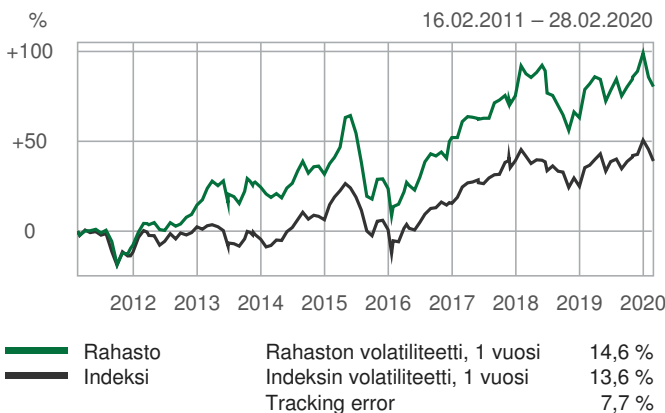
Rahaston koko, milj.eur	279,8
Rahasto-osuuden arvo	180,41 (28.02.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50%
Merkintä-/lunastuspalkkio	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 valikoiduilta tunnusluvuiltaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 30–40 näkemyksemme mukaan parasta sijoituskohdetta.

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

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,8 %	-4,4 %
3 kk	-4,5 %	-2,6 %
vuoden alusta	-9,4 %	-7,7 %
12 kk	-0,8 %	1,7 %
3 v p.a.	3,9 %	3,7 %
perustamisesta lähtien	80,5 %	39,0 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	22,8 %	Teollisuus	11,9 %
Kiinteistöt	21,4 %	Viestintä	1,8 %
Informaatioteknologia	20,6 %	Päivittäistuotteet	1,4 %
Rahoitus	17,8 %		

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kwg Group Holdings Ltd	6,7 %
Sitc International Holdings Co	5,7 %
Yuzhou Properties Co Ltd	5,6 %
NagaCorp Ltd	5,6 %
Xinyi Glass Holdings Ltd	4,6 %
Yageo Corp	4,2 %
Kiatnakin Bank Pcl	4,2 %
Boc Aviation Ltd	4,0 %
Beijing Capital Land Ltd	3,9 %
Bank of China Ltd-H	3,2 %

### MAAJAKAUMA

Kiina	38,1 %	Indonesia	3,5 %
Taiwan	15,6 %	Brasilia	3,0 %
Hongkong	11,8 %	Vietnam	2,3 %
Thaimaa	7,5 %	Puola	2,3 %
Singapore	6,4 %	Etelä-Afrikka	2,1 %