



## Salkunhoitajan kommentti

Helmikuu oli kehittyvillä markkinoilla volatiili. Markkinat laskivat voimakkaasti alkukuukaudesta ja tämän jälkeen palautuivat nopeasti. Rahaston arvo laski 2,3 prosenttia. Markkinat hermostuivat, kun vahvojen kasvulukujen vanavedessä julkaistiin piristyviä Yhdysvaltojen inflaatiolukuja ja koronnosto-odotukset nousivat. Markkinat ovat hermostuneet korkojen noususta, mutta on hyvä muistaa, että korot nousevat koska talouskehitys on vahvaa. Historian valossa kehittyvien markkinoiden osakkeet ovat kehittyneet usein suotuisasti Yhdysvaltojen koronnostosyklien aikana ja koronlaskusyklien aikana markkinat ovat kehittyneet heikosti.

Rahaston salkkuun ostettiin kuukauden aikana uusi yhtiö, brasilialainen rakennusyhtiö Ez Tec. Yhtiö oli salkussa 2011-2012 ja teimme sijoituksella hyvän tuoton. Tämän jälkeen Brasilian rakennusmarkkinoilla on ollut heikompaa. Nyt johdon kanssa keskusteltua tulimme johtopäätökseen, että tilanne on selvästi parantunut, joten päätimme sijoittaa yhtiöön uudestaan. Yhtiön PE-luku on 10 ja osinkotuotto yli 10 prosenttia. Yhtiö on nettovelaton. Rahaston odotettu osinkotuotto on 5,3 prosenttia (MSCI EM 2,7 %) ja vuoden 2018 PE 9,5 (MSCI EM 12,8).

## PERUSTIEDOT

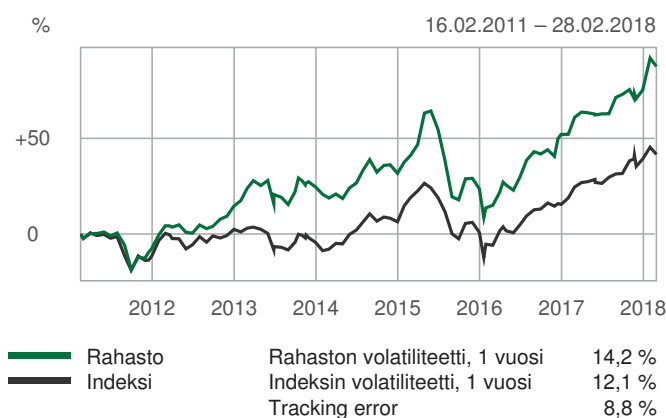
Rahaston koko, milj.eur	311,6
Rahasto-osuuden arvo	187,53 (28.02.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50%
Merkintä-/lunastuspalkkio	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 sijoitustyyliltään ainutlaatuinen rahasto käyttöösi. Osakemarkkinoilla yleisesti ja kehittyvillä osakemarkkinoilla erityisesti sijoitusajan tulisi olla pitkä.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,3 %	-2,6 %
3 kk	9,8 %	4,7 %
vuoden alusta	7,0 %	1,7 %
12 kk	16,5 %	13,7 %
3 v p.a.	10,0 %	6,0 %
perustamisesta lähtien	87,6 %	41,6 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	44,9 %
Kestokulutustuotteet	33,8 %
Informaatioteknologia	11,6 %
Teollisuus	8,2 %
Yhdyskuntapalvelut	1,6 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
KWG Property Holding Ltd	6,1 %
NagaCorp Ltd	5,2 %
Yuzhou Properties Co Ltd	5,0 %
Xinyi Glass Holdings Ltd	4,8 %
Beijing Capital Land Ltd	4,7 %
Sitc International Holdings Co	4,6 %
Kiatnakin Bank Pcl	4,6 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	4,4 %
Bank of China Ltd-H	4,3 %
Grendene SA	3,9 %

## MAAJAKAUMA

Kiina	40,1 %	Indonesia	5,0 %
Thaimaa	12,0 %	Singapore	4,0 %
Hongkong	10,4 %	Malesia	2,5 %
Brasilia	8,5 %	Taiwan	1,8 %
Etelä-Afrikka	7,3 %	Puola	1,6 %