



## Salkunhoitajan kommentti

Syyskuu oli heikko kuukausi kehittyvillä markkinoilla. Rahaston arvo laski 3,0 prosenttia. Markkinoita hermostuttaa yhä jatkuva kauppakiista Yhdysvaltojen ja Kiinan välillä. Syyskuussa Yhdysvallat asetti 200 miljardin dollarin tuonnille Kiinasta 10 prosentin tullin ja uhkaa nostaa tullin 25 prosenttiin vuodenvaihteessa. Lisäksi Yhdysvallat on uhannut asettaa kaikelle tuonnille Kiinasta tullin, mikäli Kiina vastaa omilla tulleilla. Kiina vastasi asettamalla tulleja 60 miljardin tuonnille Yhdysvalloista. Hyvä uutinen kuukauden aikana oli, että Thaimaassa ilmoitettiin vaaleista, joiden odotetaan toteutuvan ensi helmikuussa. Ennen vaaleja taloutta tullaan todennäköisesti tukemaan tukipaketilla.

Rahaston salkusta myytiin yksi osake, eteläafrikkalainen kodinkone- ja huonekaluketju Lewis Group. Sijoitus oli varsin pieni ja halusimme vähentää Etelä-Afrikan painoa, johtuen maan huonosta talouskehityksestä. Rahaston odotettu osinkotuotto on 6,5 prosenttia (MSCI EM 2,9%) ja vuoden 2018 PE on 9,0 (MSCI EM 11,7).

## PERUSTIEDOT

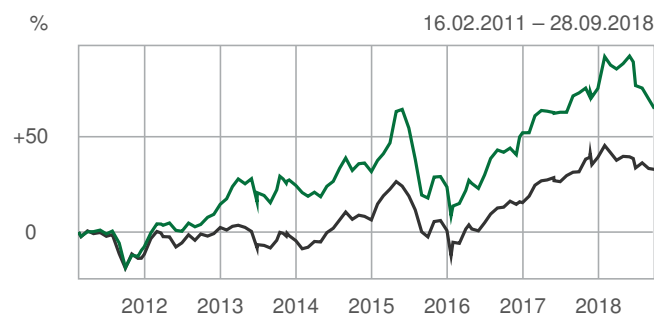
Rahaston koko, milj.eur	230,6
Rahasto-osuuden arvo	164,7 (28.09.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50%
Merkintä-/lunastuspalkkio	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 sijoitustyylliltään ainutlaatuinen rahasto käyttöösi. Osakemarkkinoilla yleisesti ja kehittyvillä osakemarkkinoilla erityisesti sijoitusajan tulisi olla pitkä.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	15,8 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	13,1 %
	Tracking error	9,7 %

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,0 %	-0,4 %
3 kk	-6,8 %	-0,6 %
vuoden alusta	-6,0 %	-4,6 %
12 kk	-4,8 %	1,0 %
3 v p.a.	11,8 %	10,9 %
perustamisesta lähtien	64,7 %	32,9 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	41,7 %
Kestokulutustuotteet	31,8 %
Informaatioteknologia	14,6 %
Teollisuus	11,0 %
Yhdyskuntapalvelut	0,9 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

## MAAJAKAUMA

Kiina	38,5 %	Indonesia	4,7 %
Thaimaa	13,0 %	Taiwan	4,6 %
Hongkong	10,4 %	Etelä-Afrikka	4,4 %
Singapore	8,1 %	Malesia	2,6 %
Brasilia	6,4 %	Puola	2,1 %