



## Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvillä markkinoilla oli toukokuussa varsin rauhallista. Kurssit olivat noususuunnassa, mutta euron kolmen prosentin vahvistuminen söi tuotot ja rahaston arvo laski 0,6 prosenttia. Kehittyvät markkinat ovat olleet sijoittajien suosiossa alkuvuoden aikana ja kehittyvien markkinoiden rahastot ovat houkutelleet alkuvuoden aikana paljon uutta pääomaa. Tämä on näkynyt erityisesti isojen indeksiosakkeiden hinnoissa, joiden kurssit ovat nousseet voimakkaasti. Pienemmät yhtiöt ovat nousseet maltillisemmin. Mikäli vahva pääomavirta kehittyville markkinoille jatkuvat, uskomme vahvuuden tarttuvan myös pienempiin yhtiöihin. Paras kehittyvä markkina kuukauden aikana oli Etelä-Korea jonka pörssi nousi 4,8 prosenttia (eur). Heikoimmat markkinat olivat Brasilia ja Venäjä. Molempien pörssit laskivat yli 8 prosenttia.

Rahaston salkusta myytiin kuukauden aikana yksi osake pois, brasilialainen rakennusyhtiö Direcional Engenharia. Yhtiön tuloskehitys on ollut heikkoa ja uskomme, että yhtiö joutuu leikkaamaan osinkoa. Rahaston osinkotuotto on nyt 5,9 prosenttia (MSCI EM 2,6%) ja kuluvan vuoden PE 9,8 (MSCI EM 12,9).

## PERUSTIEDOT

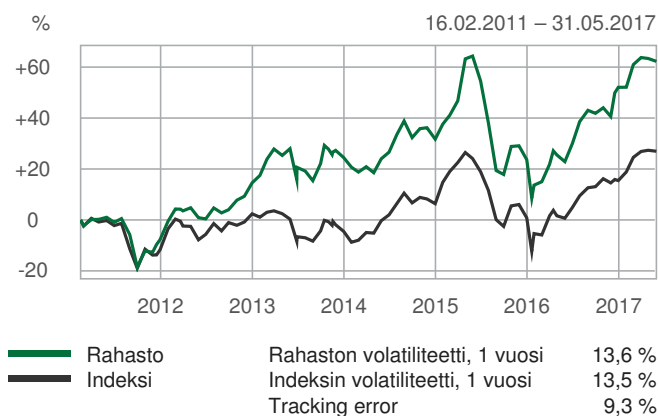
Rahaston koko, milj.eur	285,1
Rahasto-osuuden arvo	162,2 (31.05.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50%
Merkintä-/lunastuspalkkio	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	-0,7 %	-0,3 %
3 kk	0,8 %	1,9 %
vuoden alusta	6,7 %	10,0 %
12 kk	32,0 %	26,1 %
3 v p.a.	9,4 %	8,4 %
perustamisesta lähtien	62,2 %	27,0 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	51,1 %
Kestokulutustuotteet	28,5 %
Informaatioteknologia	9,1 %
Teollisuus	9,1 %
Yhdyskuntapalvelut	2,3 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

## MAAJAKAUMA

Kiina	38,2 %	Etelä-Afrikka	6,4 %
Thaimaa	15,8 %	Malesia	2,7 %
Brasilia	9,1 %	Nigeria	2,3 %
Hongkong	8,9 %	Turkki	2,2 %
Indonesia	6,8 %	Puola	1,8 %