



### Salkunhoitajan kommentti

Hermostuneen kesäkuun jälkeen heinäkuu sujui kehittyvillä markkinoilla hieman rauhallisemmin ja rahaston arvo laski -0,75% prosenttia. Valuuttakurssimuutokset söivät tuottoja heinäkuussa. Parhaita kehittyviä markkinoita heinäkuussa olivat Filippiinit +7,4%, Thaimaa +7,6% ja Brasilia +11,6%. Heikoin oli Etelä-Korea -1,3%. Brasilia on hyvän heinäkuun jälkeen kuitenkin yhä vuoden alusta laskien negatiivisella tuotolla -8,6%. Rahaston sijoituksista thaimaalaiset Delta Electronics, Sansiri ja Kiatnakin Bank kaikki tuottivat hyvin heinäkuussa.

Kauppasotahuolet jatkuivat edelleen Yhdysvaltojen 25 prosentin lisätuontitullien sadoille kiinalaistuotteille (arvo 34 miljardia dollaria) astuttua voimaan, mihin Kiina vastasi samalla määrällä tulleja. Markkinat reagoivat lisätulliuhkiin kuitenkin melko rauhallisesti ja kauppaneuvottelut jatkuvat. Hongkongissa listatut kiinalaiset osakkeet tuottivat kuitenkin +1,2%, kun Manner-Kiinassa Shanghai pörssi tuotti vastaavasti -1,2%.

Rahaston salkkuun ei tehty kuukaudenaikaan suuria muutoksia. Rahaston odotettu osinkotuotto on noussut 6,1 prosenttiin (MSCI EM 2,8%) ja vuoden 2018 PE on tällä hetkellä 9,9 (MSCI EM 12,2).

### PERUSTIEDOT

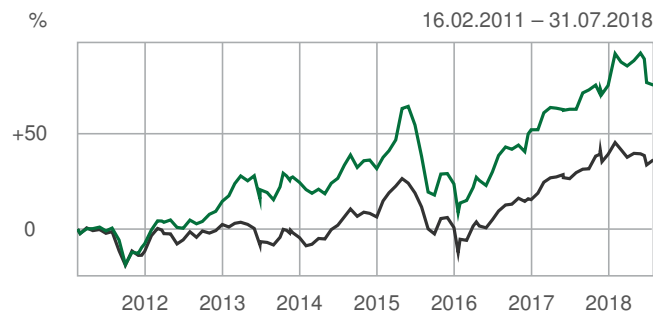
Rahaston koko, milj.eur	305,3
Rahasto-osuuden arvo	175,47 (31.07.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50%
Merkintä-/lunastuspalkkio	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 sijoituskohteita.

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



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	15,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,8 %
	Tracking error	10,0 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,7 %	2,0 %
3 kk	-6,8 %	-2,4 %
vuoden alusta	0,1 %	-2,1 %
12 kk	7,8 %	5,2 %
3 v p.a.	8,3 %	6,9 %
perustamisesta lähtien	75,5 %	36,3 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	42,7 %
Kestokulutustuotteet	33,3 %
Informaatioteknologia	13,0 %
Teollisuus	9,7 %
Yhdyskuntapalvelut	1,3 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

### MAAJAKAUMA

Kiina	41,0 %	Etelä-Afrikka	5,1 %
Thaimaa	11,7 %	Indonesia	4,7 %
Hongkong	9,8 %	Taiwan	2,8 %
Singapore	7,2 %	Malesia	2,7 %
Brasilia	6,9 %	Puola	1,9 %