



### Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuu oli kehittyvillä markkinoilla vaihteleva. Intian, Filippiinien ja Indonesian osakemarkkinat laskivat selvästi, kun taas Vietnamin ja Pakistanin osakemarkkinat nousivat. Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö –rahaston arvo nousi kuun aikana +0,2%. Vuoden alusta rahasto on tuottanut +6,3%. Erityisen hyvin maaliskuussa tuottivat kiinalaiset kiinteistökehitysyritykset Aoyuan ja Times Property sekä kiinalainen Tianneng Power, joka valmistaa akkuja sähkökäyttöisiin kulkuneuvoihin ja polkupyöriin.

Rahastoon ostettiin maaliskuussa yksi uusi osake slovenialainen väri- ja pigmenttivalmistaja Cinkarna Celje. Yrityksen toteutunut myynnin kasvu viimeisen 3 vuoden aikana on 5,5% vuodessa. Tulos on kasvanut tätä nopeammin. Yrityksen asiakaskunta on pääosin Euroopassa ja valtaosa myynnistä menee vientiin. Yhtiön odotettu osinkotuotto on 8,1 prosenttia ja kuluvan vuoden PE-luku 6,2. Yhtiö on käytännössä velaton.

Rahastossa on nyt 42 sijoitusta. Rahaston salkun odotettu osinkotuotto on nyt 5,8 prosenttia ja salkun kuluvan vuoden PE-luku on 10,5.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	59,7
Rahasto-osuuden arvo	112,51 (29.03.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	31.5.2017
ISIN-koodi	F14000252333 (1 K), F14000261094 (1 T), F14000261086 (2 K)
Bloomberg-koodi	EQMSC1K (1K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50% (1-sarjat), 1,50% +tuottosid.(2-sarjat)
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pienten ja keskisuurten yritysten 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 500 valikoidulta tunnusluvultaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 40–60 näkemyksemme mukaan parasta sijoituskohdetta.

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

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 11,1 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,2 %
3 kk	6,3 %
vuoden alusta	6,3 %
12 kk	-
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	12,5 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	27,2 %	Päivittäistuotteet	7,4 %
Kestokulutustuotteet	26,1 %	Kiinteistösijoitukset	5,7 %
Teollisuus	11,1 %	Materiaalit	3,0 %
Rahoitus	10,1 %	Terveystuotteet	2,4 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
China Aoyuan	4,8 %
Chilisin Electronics Corp	3,4 %
Flat Glass Group Co Ltd	3,2 %
Times China Holdings Ltd	3,1 %
Tk Group Holdings Ltd	3,1 %
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	3,0 %
Sitronix Technology Corp	2,9 %
Tianneng Power	2,9 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	2,8 %
Dom Development Sa	2,7 %

### MAAJAKAUMA

Kiina	30,8 %	Brasilia	4,5 %
Taiwan	23,9 %	Meksiko	3,9 %
Thaimaa	8,3 %	Hongkong	3,5 %
Indonesia	7,5 %	Singapore	2,7 %
Puola	4,7 %	Malesia	2,4 %