



### Salkunhoitajan kommentti

Lokakuussa heikko kehitys jatkui kehittyvillä markkinoilla. Rahaston arvo laski 7,0 prosenttia. Osakemarkkinat olivat laskussa ympäri maailmaa ja kehittyvien markkinoiden pienyhtiöt laskivat lähes kaikilla markkinoilla. Brasiliassa oli lokakuussa presidentinvaalit ja toisella kierroksella voiton vei Jair Bolsonaro. Bolsonaro oli liike-elämän ja markkinoiden suosikki presidentiksi ja kannattaa markkinataloutta ja talouden vapauttamista, mutta on hyvin konservatiivinen. Markkinat olivat hinnoitelleet hänen voittonsa jo etukäteen, joten markkinaliike voiton jälkeen ei ollut enää suuri. Kuun aikana julkaistujen IMF:n uusien talouskasvuennusteiden mukaan Kiinan kasvu hidastuu tulevina vuosina, mutta pysyy yli 6 prosentin.

Parhaimpia sijoituksia olivat kuukauden aikana kiinalainen lasinvalmistaja Flat Glass Group ja brasilialainen pankki Banco ABC. Heikoiten tuotti taiwanilainen akkuvalmistaja Chilis, jonka osake on ollut hyvin volatiili tänä vuonna.

Rahastoon ei tehty muutoksia joulukuun aikana. Rahastoon ei tehty muutoksia joulukuun aikana. Rahaston salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,9 prosenttia ja salkun vuoden 2018 PE-luku on 10,2.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	53,0
Rahasto-osuuden arvo	95,44 (31.10.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	31.5.2017
ISIN-koodi	F14000252333 (1 K), F14000261094 (1 T), F14000261086 (2 K)
Bloomberg-koodi	EQMSC1K FH (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 tunnusluvuiltaan 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 13,2 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	-7,0 %
3 kk	-13,0 %
vuoden alusta	-9,8 %
12 kk	-10,4 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	-4,6 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	25,8 %	Päivittäistuotteet	8,3 %
Informaatioteknologia	24,4 %	Materiaalit	5,2 %
Teollisuus	11,1 %	Kiinteistösijoitukset	4,3 %
Rahoitus	9,1 %	Terveystuotteet	2,6 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	4,0 %
China Aoyuan	3,7 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,3 %
Flat Glass Group Co Ltd	3,2 %
Sitronix Technology Corp	3,1 %
Viglacera Corp	3,0 %
Cinkarna Celje Dd	2,9 %
Uchi Technologies Bhd	2,9 %
Kgi Securities Thailand Pcl	2,9 %
Tallinna Sadam As	2,9 %

### MAAJAKAUMA

Kiina	27,5 %	Meksiko	4,1 %
Taiwan	21,9 %	Puola	4,0 %
Thaimaa	8,6 %	Hongkong	3,8 %
Slovenia	8,2 %	Vietnam	3,0 %
Indonesia	6,8 %	Malesia	2,9 %