



### Salkunhoitajan kommentti

Tammikuu oli kehittyvillä markkinoilla positiivinen. Rahaston arvo nousi 7,4%, kun epävirallinen vertailuindeksimme kehittyvien markkinoiden pienyhtiöindeksi MSCI EM Small Cap -indeksi nousi 5,2%. Rahastolle tärkeimmistä markkinoista Hong Kongissa listatut kiinalaiset osakkeet nousivat lähes 9%. Muista kehittyvistä markkinoista parhaita osakemarkkinoita olivat Pakistan, Turkki, Argentiina ja Brasilia. Monet markkinat, jotka laskivat viime vuonna eniten, nousivat alkuvuonna hyvin.

Alkuvuoden parhaat osakkeet olivat puolalainen moottoriteoperaattori Stalexport Autostrady ja vaatevalmistaja Win Hanverky, jotka molemmat tuottivat yli 20%.

Rahastosta myytiin kuun aikana kiinalainen lasinvalmistaja Flat Glass Group, osakkeen arvostuksen noustua ja osinkotuoton laskettua 1,4 prosenttiin. Osake tuotti salkussa yli 70% ja on ollut yksi parhaiten tuottaneita osakkeitamme. Osake nousi tammikuussakin yli 20 prosenttia. Rahaston salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,2 prosenttia ja salkun vuoden 2019 PE-luku on 9,1.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	59,2
Rahasto-osuuden arvo	106,03 (31.01.2019, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	31.5.2017
ISIN-koodi	FI4000252333 (1 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 keskiuurten 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 sijoituskohteita.

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

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 13,8 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	7,4 %
3 kk	11,1 %
vuoden alusta	7,4 %
12 kk	-6,1 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	6,0 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	24,2 %	Kiinteistösijoitukset	8,0 %
Informaatioteknologia	22,4 %	Päivittäistuotteet	7,4 %
Teollisuus	11,3 %	Materiaalit	4,4 %
Rahoitus	8,5 %	Terveydenhuolto	2,4 %

### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
China Aoyuan Group Ltd	4,3 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	4,1 %
Sitronix Technology Corp	3,8 %
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	3,4 %
Viglacera Corp	3,3 %
Getac Technology Corp	3,0 %
Kinh Bac City Development Shar	2,9 %
Banco Abc Brasil Sa	2,9 %
Times China Holdings Ltd	2,9 %
Kgi Securities Thailand Pcl	2,9 %

### MAAJAKAUMA

Taiwan	24,6 %	Indonesia	5,7 %
Kiina	23,8 %	Puola	4,2 %
Vietnam	9,1 %	Hongkong	3,5 %
Thaimaa	7,9 %	Brasilia	3,0 %
Slovenia	7,6 %	Meksiko	2,3 %