



## Salkunhoitajan kommentti

Vuosi loppui kehittyvien markkinoiden pienyhtiörahaston osalta positiivisesti joulukuun tuoton ollessa +2,1%. Rahaston alusta (31.5.2017) vuoden loppuun seitsemän kuukauden aikana rahasto tuotti +5,9%.

Rahaston suurimmat maapainot ovat Taiwanissa ja Kiinassa. Taiwanin markkina tuotti vuonna 2017 +14,4% (eur) ja Hong Kongissa listatut kiinalaiset osakkeet +12,9% (eur). Rahaston sijoituksista suurimman positiivisen kontribuution toivat järjestyksessä sijoitukset Kiinassa, Brasiliassa, Malesiassa, Taiwanissa ja Puolassa. Sen sijaan Meksiko sekä Indonesia - sijoitukset kontribuivat negatiivisesti.

Vuoden paras sijoituksemme oli brasilialainen autoleasing-yhtiö Locamerica, jonka osakekurssi yli tuplaantui. Yhtiön liiketoiminta on vahvassa kasvussa ja liikevaihto kasvaa konsensus-ennusteen mukaan vuonna 2017 +36%. Myös kiinalaiset kiinteistökehitysyhtiöt Aoyuan ja Times Property tuottivat erinomaisesti yli +140% (eur). Yhtiöiden myyntiluvut ovat olleet vahvassa kasvussa: Aoyuan +55% (ytd, yoy) ja Times Property vastaavasti +36%. Heikoimmat sijoitukset olivat Hong Kongilainen viestintäkonsultointiyritys Wonderful Sky ja meksikolainen autonosien valmistaja Rassini, joiden molempien kurssi tippui yli -20% (eur) rahaston alusta.

Rahastoon ei tehty muutoksia joulukuun aikana. Rahaston salkun odotettu osinkotuotto on nyt 5,7 prosenttia ja salkun vuoden 2018 PE-luku on 10,3.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	55,9
Rahasto-osuuden arvo	105,85 (29.12.2017, 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 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 sijoitustyylliltään ainutlaatuinen rahasto käyttöösi. Osakemarkkinoilla yleisesti ja kehittyvillä osakemarkkinoilla erityisesti sijoitusajan tulisi olla pitkä.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 9,3 %

## TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,1 %
3 kk	3,3 %
vuoden alusta	-
12 kk	-
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	5,9 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	29,2 %	Päivittäistuotteet	7,1 %
Informaatioteknologia	27,5 %	Terveydenhuolto	2,7 %
Teollisuus	12,9 %	Materiaalit	2,3 %
Rahoitus	7,5 %		

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Robyg Sa	3,5 %
Cia De Locacao Das Americas	3,5 %
China Aoyuan	3,1 %
Uchi Technologies Bhd	3,1 %
Modern Land China Co Ltd	2,9 %
Flat Glass Group Co Ltd	2,9 %
Chilisin Electronics Corp	2,7 %
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	2,7 %
Tk Group Holdings Ltd	2,7 %
Sitronix Technology Corp	2,7 %

## MAAJAKAUMA

Kiina	27,9 %	Meksiko	3,8 %
Taiwan	23,7 %	Brasilia	3,6 %
Thaimaa	9,0 %	Hongkong	3,6 %
Puola	8,4 %	Malesia	3,2 %
Indonesia	7,4 %	Singapore	2,6 %