



### Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden pienet osinko-osakkeet olivat nousussa lokakuussa. Rahaston arvomuutos oli +1,8 prosenttia. Markkinoita huolestuttivat yhä kiinan kiinteistömarkkinoiden tilanne. Useampi rakennusyhtiö on kuukauden aikana joutunut maksuvaikeuksiin. Kiinteistömarkkinoiden heikon tilanteen johdosta keskuspankki on kehottanut pankkeja jatkamaan normaalisti terveiden yhtiöiden rahoittamista ja helpottamaan asuntolainojen saantia. Lokakuussa asuntokauppa vilkkaustiikin hieman, kasvaen noin 4 prosenttia verrattuna syyskuuhun, ollen kuitenkin yli 20 prosenttia alhaisemmalla tasolla kuin vuosi sitten lokakuussa. Koko alkuvuoden (10kk) myynti on yhä noin 2 prosenttia korkeammalla tasolla kuin vuosi sitten.

Rahaston salkusta myytiin kuukauden aikana yksi osake, kiinalainen elintarvike-yhtiö Tianyun International. Yhtiön kehitys on ollut suotuisaa, mutta yhtiössä vaihtui pääomistaja, jonka jälkeen yhtiö ei ole maksanut osinkoa. Emme osinkoihin keskittyvän strategiamme johdosta halunneet enää pitää yhtiötä salkussamme. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,5 prosenttia (MSCI EM Small Cap 2,2 %) ja vuoden 2021 PE 12,8 (MSCI EM Small Cap 14,3).

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	79,4
Rahasto-osuuden arvo	139,71 (29.10.2021, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	31.5.2017
ISIN-koodi	FI4000252333 (1 K), FI4000261094 (1 T), FI4000261086 (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 näkemysmme 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 11,7 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,8 %
3 kk	-2,4 %
vuoden alusta	12,7 %
12 kk	27,1 %
3 v p.a.	13,5 %
perustamisesta lähtien	39,7 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	23,6 %	Rahoitus	5,5 %
Informaatioteknologia	22,8 %	Päivittäistuotteet	4,9 %
Teollisuus	21,3 %	Terveystuotteet	3,7 %
Kiinteistöt	9,2 %	Viestintä	3,0 %
Materiaalit	6,0 %		

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Viglacera Corp	5,5 %
Sitronix Technology Corp	4,7 %
Kinh Bac City Development Shar	4,6 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	4,2 %
Ums Holdings Ltd	4,2 %
Gemadep Corp	3,8 %
Krka Dd Novo Mesto	3,6 %
Dom Development Sa	3,6 %
Taiwan Sakura Corp	3,5 %
Greatview Aseptic Packaging	3,4 %

### MAAJAKAUMA

Taiwan	24,8 %	Singapore	4,2 %
Vietnam	20,3 %	Puola	3,6 %
Kiina	18,8 %	Hongkong	3,1 %
Slovenia	8,5 %	Indonesia	2,5 %
Thaimaa	8,2 %	Malesia	2,1 %