



### Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuu oli erittäin vahva kuukausi kehittyvillä markkinoilla. Rahaston arvo nousi 4,2 prosenttia. Vahvimpia markkinoita olivat Thaimaa +7,7 prosenttia ja Etelä-Afrikka +7,1 prosenttia ja heikoimpia olivat Vietnam -2,4 prosenttia ja Intia -2,0 prosenttia. Kuukauden tärkein tapahtuma oli kuukauden lopussa käyty G20 kokous, missä Trump ja Xi tapasivat ja sopivat kauppaneuvottelujen jatkamisesta. Samalla sovittiin, että uusia tulleja ei tule neuvotteluiden ollessa käynnissä. Lisäksi sovittiin, että Huawei voi toistaiseksi ostaa amerikkalaisia komponentteja. Neuvottelutulos otettiin positiivisesti vastaan ja markkinat avasivat heinäkuun aluksi vahvaan nousuun.

Rahaston salkusta myytiin yksi osake, kiinalainen Aoyuan Healthy Life group. Saimme yhtiön jakautumisen seurauksena China Aoyuan Groupilta. Jakautumisena saadun yhtiön osinkotuotto ei vastannut tavoitteitamme, joten päätimme myydä yhtiön pois salkusta. Salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,1 prosenttia ja salkun vuoden 2019 PE-luku on 10,4.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	63,9
Rahasto-osuuden arvo	114,93 (28.06.2019, 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 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 sijoitustyylliltään ainutlaatuinen rahasto käyttöösi. Osakemarkkinoilla yleisesti ja kehittyvillä osakemarkkinoilla erityisesti sijoitusajan tulisi olla pitkä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 12,7 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	4,2 %
3 kk	-2,6 %
vuoden alusta	16,4 %
12 kk	3,3 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	14,9 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	26,0 %	Rahoitus	8,0 %
Informaatioteknologia	21,9 %	Päivittäistuotteet	5,7 %
Teollisuus	10,6 %	Materiaalit	3,7 %
Kiinteistöinvestoinnit	9,1 %	Terveystuotteet	2,5 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
China Aoyuan Group Ltd	6,6 %
Times China Holdings Ltd	4,1 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	4,0 %
Sitronix Technology Corp	3,9 %
Viglacera Corp	3,2 %
Taiwan Sakura Corp	2,9 %
Getac Technology Corp	2,9 %
Kinh Bac City Development Shar	2,8 %
Kgi Securities Thailand Pcl	2,8 %
Construtora Tenda Sa	2,7 %

### MAAJAKAUMA

Kiina	25,7 %	Brasilia	5,5 %
Taiwan	24,6 %	Indonesia	3,9 %
Vietnam	8,7 %	Puola	3,8 %
Thaimaa	7,5 %	Hongkong	3,3 %
Slovenia	7,1 %	Malesia	2,4 %