



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden heikko kehitys jatkui joulukuussa. Rahaston arvo laski -2,5 prosenttia. Markkinoita painoi huoli kauppasodasta ja mahdollisesta kasvun hidastumisesta. Kohdemarkkinoistamme heikoimmin kehittyivät Hongkongissa noteeratut kiinalaiset osakkeet -5,8 prosenttia ja Thaimaa -4,2 prosenttia. Parhaiten kehittyvät Malesia +0,7% ja Indonesia +0,6%. Etelä-Afrikan pörssi oli paikallaan.

Rahaston salkkuun ostettiin yksi uusi osake, Vietnamlainen teollisuuskyliä rakentava ja operoiva yhtiö Kinh Bac City Development. Teollisuuskylien tonttien kysyntä on ollut voimakkaassa nousussa, kun yhtiöt etsivät kauppasodan pelossa uusia tuotantopaikkoja kiinan sijalle. Yhtiön PE-luku on 8,0 ja odotettu osinkotuotto 7,6 prosenttia. Salkusta myytiin kaksi osaketta. Ensimmäinen myyty oli indonesialainen Bank Bukobin, joka lopetti osingon maksun. Toinen myyty osake oli meksikolainen autonosien valmistaja Rassini SAB, josta tehtiin ostarajous. Rahaston salkun odotettu osinkotuotto on nyt 7,0 prosenttia ja salkun vuoden 2019 PE-luku on 9,5.

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|--|
| Rahaston koko, milj.eur | 55,1 |
| Rahasto-osuuden arvo | 98,75 (31.12.2018, 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 sijoitustyylliltään ainutlaatuinen rahasto käyttöösi. Osakemarkkinoilla yleisesti ja kehittyvillä osakemarkkinoilla erityisesti sijoitusajan tulisi olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 13,7 %

TUOTTOKEHITYS

| | |
|------------------------|--------|
| 1 kk | -2,5 % |
| 3 kk | -3,8 % |
| vuoden alusta | -6,7 % |
| 12 kk | -6,7 % |
| 3 v p.a. | - |
| perustamisesta lähtien | -1,2 % |

TOIMIALAJAKAUMA

| | | | |
|-----------------------|--------|-----------------------|-------|
| Kestokulutustuotteet | 24,5 % | Päivittäistuotteet | 7,8 % |
| Informaatioteknologia | 23,1 % | Kiinteistösijoitukset | 6,3 % |
| Teollisuus | 11,5 % | Materiaalit | 4,1 % |
| Rahoitus | 8,2 % | Terveystuotteet | 2,7 % |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Yritys | Osuus |
|--------------------------------|-------|
| Eurocharm Holdings Co Ltd | 4,0 % |
| China Aoyuan Group Ltd | 3,8 % |
| Sitronix Technology Corp | 3,8 % |
| Industri Jamu Dan Farmasi Sido | 3,7 % |
| Viglacera Corp | 3,3 % |
| Gemadept Corp | 3,0 % |
| Getac Technology Corp | 2,9 % |
| Zavarovalnica Triglav Dd | 2,7 % |
| Tallinna Sadam As | 2,7 % |
| Kgi Securities Thailand Pcl | 2,7 % |

MAAJAKAUMA

| | | | |
|----------|--------|-----------|-------|
| Kiina | 24,8 % | Indonesia | 6,0 % |
| Taiwan | 24,8 % | Puola | 3,7 % |
| Vietnam | 8,0 % | Hongkong | 3,4 % |
| Thaimaa | 8,0 % | Brasilia | 2,6 % |
| Slovenia | 7,8 % | Malesia | 2,5 % |