



Salkunhoitajan kommentti

Vahvan alkuvuoden jälkeen markkinat laskivat selvästi toukokuussa. Rahaston arvo laski vajaat 6 prosenttia. Markkinoita huolestutti Yhdysvaltojen ja Kiinan huonosti menevät kauppaneuvottelut. Kauppasota oli myös huolenaiheena isossa sijoittajaseminaarissa Singaporessa, missä kävimme kuuntelemassa asiantuntijoiden ja yritysten näkemyksiä nykytilanteesta. Näkymät ovat selvästi synkentyneet ja vain harvat uskovat tilanteeseen nopeaa ratkaisua. Erityisesti kiinalaiset puhujat olivat pessimistisiä ja he odottivat Kiinan valmistautuvan pitkään koitukseen.

Singaporesta jatkoimme Thaimaahan, missä tapasimme kaikki salkun paikalliset sijoitukset. Viesti oli yhteneväinen. Lyhyellä aikavälillä kauppasota aiheuttaa epävarmuutta, mutta pidemmällä aikavälillä Thaimaa saattaa hyötyä tilanteesta, sillä yritykset etsivät Kiinan sijasta uusia paikkoja valmistaa tuotteita ja Thaimaa on tässä kilpailussa ollut yhdessä Vietnamin kanssa suurimpia voittajia.

Rahaston salkkuun ostettiin kuukauden aikana brasilialainen rakennusyhtiö Construtora Tenda. Yhtiö keskittyy 8:lle Brasilian metropolialueelle ja rakentaa erityisesti edullisempia asuntoja. Tendan liikevaihto on kasvanut vahvasti ja kasvun odotetaan jatkuvan. Yhtiön odotettu osinkotuotto on 9,3 prosenttia ja kuluvan vuoden PE-luku 8,8. Lisäksi yhtiö on nettovelaton.

Salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,6 prosenttia ja salkun vuoden 2019 PE-luku on 9,9.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	61,3
Rahasto-osuuden arvo	110,32 (31.05.2019, 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 volatiliiteetti, 1 vuosi 13,2 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-5,8 %
3 kk	0,1 %
vuoden alusta	11,7 %
12 kk	-5,3 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	10,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	26,6 %	Rahoitus	8,1 %
Informaatioteknologia	21,8 %	Päivittäistuotteet	5,6 %
Teollisuus	10,6 %	Materiaalit	4,1 %
Kiinteistösijoitukset	8,9 %	Terveydenhuolto	2,5 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	25,0 %	Brasilia	4,8 %
Kiina	24,7 %	Indonesia	4,0 %
Vietnam	9,2 %	Puola	3,9 %
Slovenia	7,8 %	Hongkong	3,3 %
Thaimaa	7,0 %	Malesia	2,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
China Aoyuan Group Ltd	5,4 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	4,6 %
Sitronix Technology Corp	3,9 %
Times China Holdings Ltd	3,7 %
Viglacera Corp	3,4 %
Kinh Bac City Development Shar	3,0 %
Taiwan Sakura Corp	2,9 %
Zavarovalnica Triglav Dd	2,8 %
Getac Technology Corp	2,8 %
Gemadep Corp	2,7 %