



Salkunhoitajan kommentti

Positiivisen alkukesän jälkeen elokuu oli laskeva kuukausi kehittyvillä markkinoilla. Rahaston arvo laski -2,3%. Markkinoita hermostutti jälleen kerran kauppasota. Yhdysvallat ilmoitti uusista tulleista Kiinalle ja Kiina vastaavasti omista vastatulleistaan. Yhdysvaltojen uudet tullit tulivat voimaan 1.9 ja koskevat 112 miljardin vientiä Yhdysvaltoihin. Tullitariffi on 15 prosenttia. Mikäli kauppaneuvottelut eivät edisty Yhdysvallat asettaa uusia tulleja joulukuussa ja Kiina tulee vastaamaan omilla toimillaan.

Lähes kaikki Aasian markkinat laskivat elokuun aikana. Heikoin oli Hong Kong, jossa laskua tuli -6,4 prosenttia (euroissa). Paras markkina oli Vietnam, jonka pörssi laski -0,8 prosenttia, mutta valuutan vahvistuminen toi tuoton eurosijoittajalle +0,6 prosenttiin.

Rahaston salkkuun ostettiin kuukauden aikana vietnamilainen lentokenttäpalveluita tarjoava yhtiö Taseco Air Services. Yhtiön palveluihin kuuluvat esimerkiksi duty free -kauppojen ja kioskien operoiminen lentokentillä sekä majoitus- ja kuljetuspalvelut. Tällä hetkellä yhtiöllä on toimintaa 8 lentokentällä ja tavoitteena on kasvattaa lentokenttien määrää lähivuosina. Yhtiö listautui Vietnamin pörssiin vuonna 2018. Osakkeen odotettu osinkotuotto on 4,2 prosenttia ja kuluvan vuoden PE-luku 16,2. Lisäksi yhtiö on nettovelaton.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,5 prosenttia ja vuoden 2019 PE-luku 11,1.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	65,5
Rahasto-osuuden arvo	114,48 (30.08.2019, 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 sijoitustyyliltään ainutlaatuinen rahasto käyttösi. Osakemarkkinoilla yleisesti ja kehittyvillä osakemarkkinoilla erityisesti sijoitusajan tulisi olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 12,7 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-2,3 %
3 kk	3,8 %
vuoden alusta	15,9 %
12 kk	7,7 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	14,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	24,8 %	Rahoitus	7,7 %
Informaatioteknologia	23,2 %	Päivittäistuotteet	6,2 %
Teollisuus	10,0 %	Materiaalit	3,7 %
Kiinteistöinvestoinnit	8,9 %	Terveydenhuolto	2,5 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	25,8 %	Brasilia	5,2 %
Kiina	24,0 %	Indonesia	4,4 %
Vietnam	10,5 %	Puola	3,8 %
Thaimaa	7,4 %	Malesia	2,4 %
Slovenia	7,1 %	Hongkong	2,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
China Aoyuan Group Ltd	5,7 %
Sitronix Technology Corp	4,9 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	4,1 %
Times China Holdings Ltd	3,2 %
Kinh Bac City Development Shar	3,2 %
Viglacera Corp	3,0 %
Getac Technology Corp	3,0 %
Gemadep Corp	2,9 %
Construtora Tenda Sa	2,8 %
Kgi Securities Thailand Pcl	2,8 %