



Salkunhoitajan kommentti

Maailman pörssit laskivat voimakkaasti maaliskuussa. Rahaston arvo laski 20,8 prosenttia, mikä on suurin lasku rahaston historiassa. Markkinat hermostuivat pahasti Koronaviruksen leviämisestä globaaliksi pandemiaksi. Taudin painopista on siirtynyt Kiinasta Eurooppaan ja viimeksi Yhdysvaltoihin. Sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa raportoitujen koronatapauksien määrä on jo selvästi ohittanut Kiinan. Kiinan tilanne toisaalta näyttää jo helpottaneen. Kiinassa uusia kotimaisia tapauksia tavataan enää satunnaisesti. Myös talous Kiinassa osoittaa elpymisen merkkejä. Esimerkiksi Kiinan teollisuuden ostopääällikköindeksi nousi lukemaan 52,0, kun sille helmikuussa mitattiin mittaushistoriassa alaisin taso (35,7). Myös palvelusektorin ostopääällikköindeksi oli selvässä nousussa, ollen 52,3 (helmikuussa 29,6).

Rahaston salkkuun myytiin kuukauden aikana yksi osake, kiinalainen muotivaateketju Shanghai La Chappelle. Yhtiön kehitys on ollut heikkoa ja yhtiö perui osinkonsa. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 8,1 prosenttia (MSCI EM Small Cap 3,7 %) ja vuoden 2020 PE 7,8 (MSCI EM Small Cap 9,8). Mielestämme salkun arvostus on varsin maltillinen.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	56,8
Rahasto-osuuden arvo	90,48 (31.03.2020, 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 19,2 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-20,8 %
3 kk	-26,4 %
vuoden alusta	-26,4 %
12 kk	-23,3 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	-9,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	24,3 %	Rahoitus	5,8 %
Informaatioteknologia	22,9 %	Materiaalit	4,9 %
Kiinteistöt	15,7 %	Terveystuotteet	3,4 %
Teollisuus	15,1 %	Viestintä	1,3 %
Päivittäistuotteet	6,4 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
China Aoyuan Group Ltd	6,0 %
Tianneng Power	4,3 %
Sitronix Technology Corp	4,1 %
Times China Holdings Ltd	4,0 %
Calc China Aircraft	3,3 %
Krka Dd Novo Mesto	3,3 %
Getac Technology Corp	3,3 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,3 %
Taiwan Sakura Corp	3,1 %
Viglacera Corp	3,1 %

MAAJAKAUMA

Kiina	32,2 %	Brasilia	3,8 %
Taiwan	23,3 %	Puola	3,3 %
Vietnam	9,5 %	Indonesia	3,1 %
Thaimaa	8,2 %	Singapore	2,1 %
Slovenia	7,6 %	Malesia	1,8 %