



Salkunhoitajan kommentti

Marraskuu oli kehittyvien markkinoiden pienyhtiöille heikko kuukausi. Rahaston arvo laski -2,7 prosenttia. Suuri vaikutus tähän oli euron vahvistumisella kuun aikana. Paras markkina kuun aikana oli Vietnam +13,6% ja heikoin oli Turkki -10,6%. Rahastolle tärkeimmistä markkinoista Hong Kongissa listatut kiinalaiset osakkeet pysyivät omassa valuutassa laskien lähes paikoillaan ja Taiwanin markkina laski -2,2%.

Kävimme loka- ja marraskuun vaihteessa tapaamassa rahaston salkkuyhtiöitä Hong Kongissa. Kiinalaisten kiinteistökehitysyritysten (Aoyuan ja Modern Land) myynti on vahvassa kasvussa ja vuosimyntitavoitteet ovat täyttymässä. Myös lainojen korkokustannukset ovat laskeneet lähes 1 %-yksikön tahtia per vuosi. Tämä on osakkeenomistajien kannalta erittäin positiivista. Myös muut tapaamamme yritykset (Tang Palace ja Win Hanverky) vahvistivat käsitystämme yhtiöistä.

Rahastoon ei tehty muutoksia kuun aikana. Rahaston salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,0 prosenttia ja salkun kuluvan vuoden PE- luku on 10,6.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	54,0
Rahasto-osuuden arvo	103,64 (30.11.2017, 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 (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 sijoitustyyliiltään ainutlaatuinen rahasto käyttöösi. Osakemarkkinoilla yleisesti ja kehittyvillä osakemarkkinoilla erityisesti sijoitusajan tulisi olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi 9,2 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-2,7 %
3 kk	4,7 %
vuoden alusta	-
12 kk	-
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	3,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	28,7 %	Päivittäistuotteet	7,3 %
Kestokulutustuotteet	28,2 %	Terveystuotteet	2,6 %
Teollisuus	12,1 %	Materiaalit	2,2 %
Rahoitus	8,0 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Uchi Technologies Bhd	3,4 %
Robyg Sa	3,1 %
Chilisin Electronics Corp	3,0 %
Cia De Locacao Das Americas	3,0 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,0 %
China Aoyuan	2,9 %
Modern Land China Co Ltd	2,8 %
Kgi Securities Thailand Pcl	2,8 %
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	2,6 %
Ums Holdings Ltd	2,6 %

MAAJAKAUMA

Kiina	26,1 %	Meksiko	4,1 %
Taiwan	25,4 %	Hongkong	3,6 %
Thaimaa	9,3 %	Malesia	3,5 %
Indonesia	7,8 %	Brasilia	3,1 %
Puola	7,6 %	Singapore	2,7 %