



Salkunhoitajan kommentti

Hermostuneen kesäkuun jälkeen kehittyvät markkinat olivat rauhallisemmat heinäkuussa. Rahaston arvo laski -1,3%. Valuuttakurssimuutokset söivät tuottoja heinäkuussa. Parhaita kehittyviä markkinoita heinäkuussa olivat Filippiinit +7,4%, Thaimaa +7,6% ja Brasilia +11,6%. Heikoin oli Etelä-Korea -1,3%. Brasilia on hyvän heinäkuun jälkeen kuitenkin yhä vuoden alusta laskien negatiivisella tuotolla -8,6%. Etelä-Koreassa rahastolla ei ole sijoituksia.

Kauppasotahuolet jatkuivat edelleen Yhdysvaltojen 25 prosentin lisätuontitullien sadoille kiinalaistuotteille (arvo 34 miljardia dollaria) astuttua voimaan, mihin Kiina vastasi samalla määrällä tulleja. Markkinat reagoivat lisätulluihin kuitenkin melko rauhallisesti ja kauppaneuvottelut jatkuvat. Hongkongissa listatut kiinalaiset osakkeet tuottivat kuitenkin +1,2%, kun Manner-Kiinassa Shanghain pörssi tuotti vastaavasti -1,2%.

Parhaimpia sijoituksia olivat kuukauden aikana rahaston thaimaalaiset osakkeet (Thai Vegetable Oil, Asefa, MC Group ja KGI Securities), jotka kaikki tuottivat yli 9% heinäkuussa. Myös pieni indonesialainen pankki Bank Bukopin tuotti hyvin +21,2%. Heikoin sijoitus oli taiwanilainen Chilis, jonka osake nousi loppukeväästä voimakkaasti.

Rahastoon ei tehty muutoksia kuun aikana. Rahaston salkun odotettu osinkotuotto on nyt 5,8 prosenttia ja salkun vuoden 2018 PE-luku on 10,8.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	60,3
Rahasto-osuuden arvo	109,75 (31.07.2018, 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 tunnusluvultaan 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 käyttöösi. Osakemarkkinoilla yleisesti ja kehittyvillä osakemarkkinoilla erityisesti sijoitusajan tulisi olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 12,1 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-1,3 %
3 kk	-1,5 %
vuoden alusta	3,7 %
12 kk	11,5 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	9,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	26,0 %	Päivittäistuotteet	7,4 %
Informaatioteknologia	25,6 %	Kiinteistösijoitukset	5,2 %
Teollisuus	11,7 %	Materiaalit	4,5 %
Rahoitus	8,6 %	Terveystuotteet	2,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Chilis Electronics Corp	4,1 %
China Aoyuan	3,9 %
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	3,6 %
Tianneng Power	3,5 %
Tk Group Holdings Ltd	3,4 %
Sitronix Technology Corp	3,2 %
Getac Technology Corp	3,0 %
Viglacera Corp	2,9 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	2,8 %
Times China Holdings Ltd	2,7 %

MAAJAKAUMA

Kiina	28,3 %	Meksiko	3,9 %
Taiwan	24,9 %	Puola	3,8 %
Slovenia	7,7 %	Hongkong	3,4 %
Indonesia	7,4 %	Vietnam	2,9 %
Thaimaa	7,3 %	Malesia	2,7 %