



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden pienyhtiöt jatkoivat nousua marraskuussa. Rahaston arvo nousi 2,5 prosenttia. Kävimme kuukauden aikana tapaamassa sijoituskohteitamme Hong Kongissa, Vietnamissa ja Sloveniassa.

Hong Kongin tilanne on näyttänyt kovin levottomalta, joten oli mielenkiintoista nähdä tilanne paikan päällä. Levottomuudet ovat varsin paikallisia ja mielenosoituksien paikat ovat hyvin tiedossa, joten ne pystyy välttämään. Liikenne ruuhkautui, kun joitakin kulkureittejä oli suljettu. Sijoituskohteidemme toimintaa nämä eivät kuitenkaan ole juurikaan vaikuttaneet. Vaikka useat sijoituksistamme on listattu Hong Kongissa, on niiden liiketoiminta riippuvaista manner-Kiinan kehityksestä, ei Hongkongin. Vietnamin kehitys näyttää jatkuvan yhä varsin myönteisesti. Tuotantoa siirtyy yhä Vietnamiin ja vaikka maailmankauppa on hidastunut, on Vietnamin vienti yhä vahvassa nousussa. Sloveniassa tapasimme kaikki sijoituskohteemme. Sekä liikevaihtojen että tulosten osalta näkyvät ovat positiiviset. Osakkeiden arvostustaso on kuitenkin alhainen ja osinkotuotot ovat korkeita.

Rahaston salkkuun ostettiin kuukauden aikana yksi uusi osake, hongkongilainen lentokoneleasingyhtiö China Aircraft Leasing. Yhtiön PE-luku on alle 7 ja yhtiön osinkotuotto on yli 8 prosenttia. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,1 prosenttia ja vuoden 2019 PE-luku 11,5.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	70,3
Rahasto-osuuden arvo	117,39 (29.11.2019, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	31.5.2017
ISIN-koodi	FI4000252333 (1 K), FI4000261094 (1 T), FI4000261086 (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 käyttöösi. Osakemarkkinoilla yleisesti ja kehittyvillä osakemarkkinoilla erityisesti sijoitusajan tulisi olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,5 %
3 kk	2,5 %
vuoden alusta	18,9 %
12 kk	15,9 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	17,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	25,9 %	Rahoitus	7,1 %
Kestokulutustuotteet	23,8 %	Päivittäistuotteet	5,4 %
Kiinteistöinvestoinnit	8,7 %	Materiaalit	4,1 %
Teollisuus	8,4 %	Terveydenhuolto	2,7 %

MAAJAKAUMA

Kiina	25,7 %	Brasilia	4,8 %
Taiwan	25,5 %	Puola	4,0 %
Vietnam	10,0 %	Indonesia	3,5 %
Thaimaa	8,3 %	Singapore	2,6 %
Slovenia	7,0 %	Malesia	2,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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