



Salkunhoitajan kommentti

Markkinat olivat erittäin volatiilit helmikuussa. Rahaston arvo laski 3,3 prosenttia. Hermostuneisuutta aiheutti koronaviruksen leviäminen Kiinan ulkopuolelle. Kuukauden lopussa uusien tartuntojen päivittäinen määrä muualla maailmassa ohitti Kiinan, missä uusien tartuntojen määrä on jo laskussa. Kiina näyttää saaneen virustartunnan kuriin tiukoilla karanteenitoimilla. Tämän hintana on ollut talouden nopea hidastuminen. Esimerkiksi teollisuuden ostopäällikköindeksin lukema laski 35,7, mikä on alhaisin taso mitä indeksille on mitattu. Pidämme varsin todennäköisenä, että Kiinan talous supistuu vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Uskomme kuitenkin, että talous elpyy nopeasti, kun epidemia saadaan kuriin.

Rahaston salkkuun ei tehty kuukauden aikana isoja muutoksia. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,3 prosenttia (MSCI EM Small Cap 2,9 %) ja vuoden 2020 PE 9,7 (MSCI EM Small Cap 12,0). Mielestämme salkun arvostus on varsin maltillinen.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	74,1
Rahasto-osuuden arvo	114,3 (28.02.2020, 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 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 käyttösi. Osakemarkkinoilla yleisesti ja kehittyvillä osakemarkkinoilla erityisesti sijoitusajan tulisi olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

1 kk	-3,3 %
3 kk	-2,6 %
vuoden alusta	-7,0 %
12 kk	3,7 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	14,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	25,8 %	Päivittäistuotteet	5,6 %
Informaatioteknologia	24,0 %	Materiaalit	4,7 %
Teollisuus	14,8 %	Terveystuotteet	2,9 %
Kiinteistöt	14,5 %	Viestintä	1,3 %
Rahoitus	6,6 %		

MAAJAKAUMA

Kiina	28,7 %	Brasilia	5,8 %
Taiwan	23,4 %	Puola	3,6 %
Vietnam	9,7 %	Indonesia	3,1 %
Thaimaa	8,8 %	Singapore	2,4 %
Slovenia	7,1 %	Malesia	2,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
China Aoyuan Group Ltd	6,1 %
Sitronix Technology Corp	4,0 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,7 %
Construtora Tenda Sa	3,7 %
Times China Holdings Ltd	3,5 %
Tianneng Power	3,4 %
Viglacera Corp	3,2 %
Getac Technology Corp	3,0 %
Calc China Aircraft	2,9 %
Krka Dd Novo Mesto	2,8 %