



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden pienet osinko-osakkeet laskivat hieman syyskuussa. Rahaston arvomuutos oli -2,3 prosenttia. Heikoimpia markkinoita olivat Indonesia -7,1% (eur) ja Brasilia -5,8%. Vahvimpia markkinoita olivat Vietnam +4,7%, Meksiko +3,0 ja Taiwan 2,8%. Jakolinja oli pääpiirteittäin sama, kuin aiemminkin. Ne markkinat joissa korona pandemian tilanne on parempi, pärjäsivät paremmin ja ne missä pandemia kiihtyy, olivat heikoimpia. Taiwanin pörssiä nosti myös teknologiaosakkeiden vahva nousu. Seuraavien kuukausien aikana iso markkinoinin vaikuttava tekijä tulee olemaan Yhdysvaltojen presidentinvaalit. Uskomme, että Bidenin valinta olisi positiivinen tekijä erityisesti Kiinalle. Tämä ei välttämättä lopettaisi kauppasotaa, mutta voisi tehdä siitä ennakoitavamman.

Rahaston salkussa ei tehty suuria muutoksia kuukauden aikana. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,6 prosenttia (MSCI EM Small Cap 2,2 %) ja vuoden 2020 PE 12,3 (MSCI EM Small Cap 13,8). Kuluvaan vuoden tulossuunnan odotetaan tippuvan yhdeksän prosenttia. Ensi vuonna tuloksien odotetaan elpymään ja tuloskasvuksi odotetaan +23%.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	71,4
Rahasto-osuuden arvo	111,25 (30.09.2020, 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 näkemyskäsittelymme mukaan parasta sijoituskohdetta.

Jos haluat sijoittaa osinkoteemalla myös kehittyvillä osakemarkkinoilla toimiviin, pienempiin yhtiöihin, on tässä sijoitustyyliään ainutlaatuinen rahasto käyttöösi. Osakemarkkinoilla yleisesti ja kehittyvillä osakemarkkinoilla erityisesti sijoitusajan tulisi olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 20,8 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-2,3 %
3 kk	0,8 %
vuoden alusta	-9,5 %
12 kk	-2,2 %
3 v p.a.	2,8 %
perustamisesta lähtien	11,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	25,9 %	Materiaalit	5,1 %
Informaatioteknologia	24,3 %	Rahoitus	4,0 %
Teollisuus	14,2 %	Terveydenhuolto	3,5 %
Kiinteistöt	12,3 %	Viestintä	1,5 %
Päivittäistuotteet	9,2 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Tianneng Power	6,4 %
China Aoyuan Group Ltd	3,9 %
Viglacera Corp	3,9 %
Sitronix Technology Corp	3,6 %
Krka Dd Novo Mesto	3,4 %
Hana Microelectronics Pcl	3,3 %
Kinh Bac City Development Shar	3,2 %
Ums Holdings Ltd	3,1 %
Dom Development Sa	3,1 %
Tianyun International Holdin	3,1 %

MAAJAKAUMA

Kiina	29,5 %	Puola	4,0 %
Taiwan	21,7 %	Singapore	3,2 %
Vietnam	13,3 %	Brasilia	3,1 %
Thaimaa	8,6 %	Indonesia	2,9 %
Slovenia	7,4 %	Malesia	1,9 %