



Salkunhoitajan kommentti

Heikon alkuvuoden jälkeen markkinat elpyivät vahvasti huhtikuussa. Rahaston arvo nousi 12,8 prosenttia. Markkinoita hermostuttaa yhä koronaviruksen leviäminen ympäri maailmaa. Taudin lähtöpisteessä Kiinassa tauti on kuitenkin jo saatu tukahdutettua. Kiinassa tavataan enää yksittäisiä tautitapauksia päivittäin ja esimerkiksi Shanghaissa ei ole tavattu yhtään kotoperäistä tautitapausta yli kuukauteen ja 19 maakunnassa viimeisimmästä uudesta kotoperäisestä tapauksesta on yli 2 kuukautta. Myös Etelä-Korea, Taiwan ja Vietnam näyttävät onnistuneet epidemian hillinnässä. Tämä on johtanut taloudellisen aktiviteetin paranemiseen ja mm Kiinassa taloudellinen aktiviteetti on palautunut lähes 90 prosenttisesti (lähde CICC). Vietnamissa ja Taiwanissa taloudet ovat pysyneet kasvussa alkuvuoden aikana, vaikkakin hidastuen.

Rahaston salkkuun myytiin kuukauden aikana kaksi osaketta. Ensimmäinen myytiin Taiwanilainen Hitron, josta tehtiin 2019 lopussa osittainen ostotarjous, jolloin myimme puolet osakkeita. Nyt myimme loput. Toinen myyty oli Hongkongilainen urheiluvaatteiden sopimusvalmistaja Win Hanversky. Yhtiön liiketoiminnan kehitys oli heikkoa. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,7 prosenttia (MSCI EM Small Cap 3,1 %) ja vuoden 2020 PE 10,3 (MSCI EM Small Cap 11,0).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	64,8
Rahasto-osuuden arvo	103,17 (30.04.2020, 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 näkemyskäsittelymukaan 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 volatilitteetti, 1 vuosi 20,0 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	14,0 %
3 kk	-12,8 %
vuoden alusta	-16,0 %
12 kk	-11,9 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	3,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

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

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
China Aoyuan Group Ltd	5,4 %
Tianneng Power	5,1 %
Sitronix Technology Corp	4,7 %
Times China Holdings Ltd	3,5 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,5 %
Viglacera Corp	3,5 %
Krka Dd Novo Mesto	3,4 %
Taiwan Sakura Corp	3,2 %
Getac Technology Corp	3,2 %
Greatview Aseptic Packaging	3,1 %

MAAJAKAUMA

Kiina	30,1 %	Brasilia	3,6 %
Taiwan	24,7 %	Puola	3,3 %
Vietnam	10,5 %	Indonesia	3,1 %
Thaimaa	8,1 %	Singapore	2,5 %
Slovenia	7,6 %	Malesia	2,0 %