



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden vahva kehitys jatkui marraskuussa. Rahaston arvo nousi 2,4 prosenttia. Kävimme kuukauden aikana tapaamassa sijoituskohteitamme Hong Kongissa ja Vietnamissa. 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.

Rahaston salkkuun ostettiin yksi uusi yhtiö, taiwanilainen komponenttivalmistaja Yageo. Yhtiön PE-luku on 17 ja osinkotuotto 5,7 prosenttia. Yhtiö on nettovelaton. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,2 prosenttia (MSCI EM 2,9%) ja vuoden 2019 PE 10,5 (MSCI EM 13,4).

PERUSTIEDOT

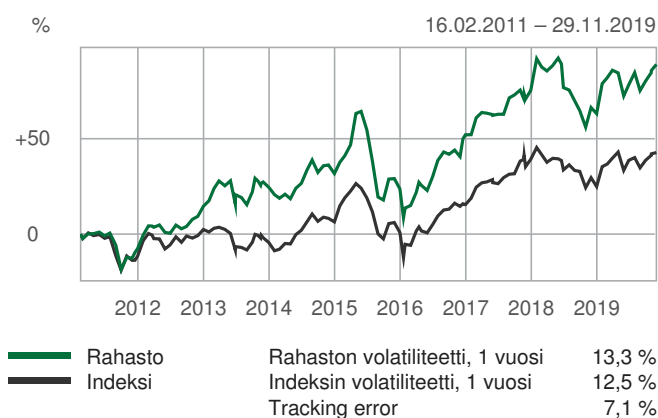
Rahaston koko, milj.eur	297,6
Rahasto-osuuden arvo	188,93 (29.11.2019, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa 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 400 valikoiduilta tunnusluvuiltaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 30–40 näkemyksemme mukaan parasta sijoituskohteita.

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

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,4 %	1,0 %
3 kk	7,8 %	5,9 %
vuoden alusta	15,8 %	14,3 %
12 kk	13,6 %	10,2 %
3 v p.a.	10,4 %	7,6 %
perustamisesta lähtien	89,0 %	42,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	37,9 %
Kestokulutustuotteet	27,6 %
Informaatioteknologia	17,7 %
Teollisuus	11,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
NagaCorp Ltd	6,8 %
Sitc International Holdings Co	5,1 %
Yuzhou Properties Co Ltd	4,9 %
Kwg Group Holdings Ltd	4,8 %
Kiatnakin Bank Pcl	4,4 %
Xinyi Glass Holdings Ltd	4,1 %
Boc Aviation Ltd	4,0 %
Grendene SA	3,3 %
Beijing Capital Land Ltd	3,2 %
Bank of China Ltd-H	3,1 %

MAAJAKAUMA

Kiina	35,9 %	Brasilia	4,9 %
Taiwan	13,7 %	Indonesia	4,0 %
Hongkong	10,6 %	Vietnam	2,3 %
Thaimaa	8,6 %	Etelä-Afrikka	2,3 %
Singapore	6,9 %	Puola	2,0 %