



Salkunhoitajan kommentti

Joulukuu oli vahva kuukausi kehittyvillä markkinoilla. Rahaston arvo nousi 5,4 prosenttia. Koko vuosi oli myös erittäin hyvä. Rahaston arvo nousi 22,0 prosenttia. Vahvaan kehitykseen oli useita syitä. Yksi tekijä oli se, että edellinen vuosi oli varsin heikko ja vuosi aloitettiin varsin alhaiselta tasolta. Toinen tekijä oli se, että kauppasodassa saatiin aikaseksi jonkin näköistä liennytystä loppuvuotta kohden. Kehittyvien markkinoiden valuuttojen vahvistuminen euroa vastaa selitti tuotosta 2,8 prosenttia.

Rahaston salkussa oli vuoden aikana poikkeuksellisen pieni vaihtuvuus. Salkusta myytiin kolme osaketta ja ostettiin kolme uutta. Joulukuussa rahastosta myytiin yksi osake, brasilialainen CIA Hering. Saimme osakkeesta pienen voiton, pääosa tuotosta tuli osinkojen kautta. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,9 prosenttia (MSCI EM 3,0%) ja vuoden 2020 PE 9,6 (MSCI EM 13,1). Odotamme vuodelle 2020 noin 17 prosentin tuloskasvua.

PERUSTIEDOT

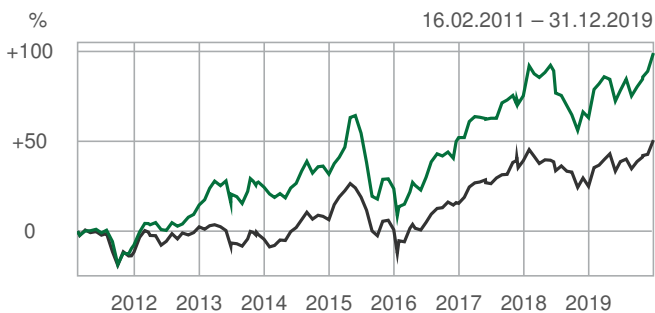
Rahaston koko, milj.eur	311,1
Rahasto-osuuden arvo	199,05 (31.12.2019, 1 K)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50%
Merkintä-/lunastuspalkkio	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 sijoituskohdetta.

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

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	12,7 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	12,0 %
	Tracking error	7,2 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	5,4 %	5,6 %
3 kk	10,5 %	8,6 %
vuoden alusta	22,0 %	20,6 %
12 kk	22,0 %	20,6 %
3 v p.a.	9,4 %	9,3 %
perustamisesta lähtien	99,1 %	50,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	24,5 %	Teollisuus	11,7 %
Informaatioteknologia	20,6 %	Viestintä	1,6 %
Kiinteistöinvestoinnit	19,7 %	Päivittäistuotteet	1,2 %
Rahoitus	18,2 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
NagaCorp Ltd	6,3 %
Kwg Group Holdings Ltd	5,7 %
Yuzhou Properties Co Ltd	5,5 %
Sitc International Holdings Co	5,3 %
Xinyi Glass Holdings Ltd	4,4 %
Kiatnakin Bank Pcl	4,1 %
Boc Aviation Ltd	4,1 %
Yageo Corp	4,0 %
Grendene SA	3,7 %
Novatek Microelectronics Corp	3,1 %

MAAJAKAUMA

Kiina	36,4 %	Indonesia	3,7 %
Taiwan	15,5 %	Brasilia	3,7 %
Hongkong	11,0 %	Vietnam	2,2 %
Thaimaa	8,2 %	Puola	2,2 %
Singapore	6,8 %	Etelä-Afrikka	2,2 %