



eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Elokuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

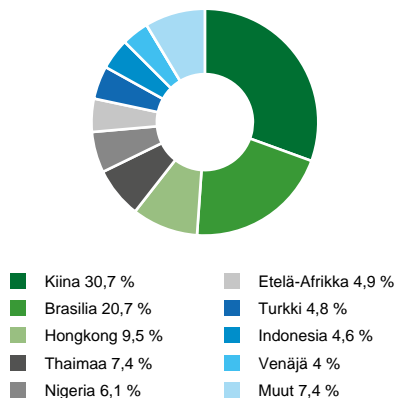
Kehittyvien markkinoiden vahva kehitys jatkui elokuussa. Rahaston arvo nousi 4,0 prosenttia. Salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,3 prosenttia ja vuoden 2014 ennusteilla PE- luku on 9,2. Pidämme hinnoittelua varsin maltillisena. Paras markkina elokuussa oli Brasilia, jossa valmistaudutaan lokakuun presidentinvaaleihin. Markkinamyönteisempi Marina Silva ohitti gallupissa nykyisen vasemmistolaisen Dilma Rousseffin. Tämän innostamana markkinat nousivat lähes 10 prosenttia ja valuutta 3 prosenttia. Olemme lisänneet kuluvana vuonna selvästi Brasilian painoa salkussamme. Heikoin markkina oli Venäjä 2,4 prosentin laskulla. Rahaston sijoituksista alle 4 prosenttia on enää venäjällä.

Salkusta myytiin kuukauden aikana yksi osake pois ja ostimme yhden uuden. Myyty osake oli Regent Manner, josta tehtiin ostotarjous. Saadut osingot huomioituna osake myytiin hankintahintaan. Johtuen Brasilian tulevista vaaleista olemme lisänneet maan painoa (nyt 21% vs. vuodenvaihte 6%). Ostimme salkkuun uutena osakkeena rakennusyhtiön MRV Engenharian. Yhtiö valmistaa ja myy edullisia asuntoja alemman keskitulon ostajille. Tämän tuloaluokan ansionkehitys on tällä hetkellä voimakkainta. Tuloluokan asuntolainan korot ovat säänneltyjä ja reaalikorko on negatiivinen. Yhtiön osinkotuotto ostohetkellä oli 5,6 ja PE -luku 7,7. Velkaantumisaste on alhainen.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



MAAJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	316,5
Rahasto-osuuden arvo	138,81 (29.8.2014)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K), FI4000020581 (1 T)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Rahaston sijoitusstrategiana on yhdistää sijoittaminen liiketoiminnaltaan kannattaviin hyvän osinkotuoton yhtiöihin, jotka toimivat voimakkaan talouskasvun markkinaympäristössä kehittyvillä markkinoilla. Rahasto pyrkii painottamaan osakevalinnassa kehittyvien markkinoiden kulloinkin parhaiten menestyviä sektoreita. Salkkuun on tarkoitettu poimia laadullisesti keskimääräistä parempia yhtiöitä. Yhtiövalinnassa hyödynnetään kvantitatiivista seulontamallia, jonka perusteella lähempään tarkasteluun valitaan noin 400 valikoidulta tunnusluvuiltaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 30-40 näkemyskymme mukaan parasta sijoituskohdetta.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	4,0 %	3,9 %
3 kk	12,0 %	10,8 %
vuoden alusta	11,5 %	15,7 %
12 kk	20,3 %	20,6 %
3 v p.a.	13,8 %	7,6 %
perustamisesta lähtien	38,8 %	10,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	45,9 %	Tietoliikennepalvelut	1,7 %
Kestokulutustuotteet	36,8 %		
Teollisuus	9,2 %		
Yhdyskuntapalvelut	4,0 %		
Informaatioteknologia	2,5 %		

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Banco do Brasil SA	6,0 %
Bank of China Ltd-H	5,8 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,7 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,7 %
REXLot Holdings Ltd	4,0 %
AES Tiete SA	4,0 %
KWG Property Holding Ltd	3,8 %
Grendene SA	3,8 %
Greentown China Holdings Ltd	3,8 %
Zenith Bank PLC	3,6 %