



eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Lokakuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli hyvä kuukausi kehittyvillä markkinoilla. Rahaston arvo nousi 2,7 prosenttia. Salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,5 prosenttia ja ensivuoden PE- luku on 8,0 (kehittyvät markkinat keskimäärin 10,8). Lokakuun aikana kävimme kahden viikon Aasia kiertueella (Singapore-Malesia-Kamputsea-Thaimaa). Matkan aikana tapasimme paikallisia välittäjiä ja yrityksiä. Tapasimme kaikki rahaston alueella sijaitsevat sijoituskohteet ja lukuisia potentiaalisia kohteita. Yleisvaikutelmaksi tapaamisista jäi, että yhtiöiden johdot ovat erittäin laadukkaita ja osakkeenomistajan edun huomioivia. Tämä vahvistaa käsitystämme, että osinko on hyvä indikaatio hyvästä hallintotavasta.

Myimme kuukauden alussa pois venäläiset CTM-Median ja Mobile Telesystems. Tämän jälkeen rahastolla ei ole sijoituksia Venäjällä. Venäjältä ei ole sitten helmikuun kuulunut hyviä uutisia ja viime kuukausien öljyn voimakas lasku ja valuuttapako aiheuttavat lisähuolia. Öljyn hinta on nyt 25 prosenttia alkuvuoden tason alapuolella ja nykyisellä tasolla budjetti menee selvästi alijäämäiseksi.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

16.02.2011 - 31.10.2014



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	11,7 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,8 %
	Tracking error	7,4 %

MAAJAKAUMA



Kiina 33,1 %	Nigeria 5,5 %
Brasilia 18,8 %	Turkki 4,7 %
Hongkong 9,2 %	Indonesia 4,3 %
Thaimaa 8,5 %	Malesia 3,2 %
Etelä-Afrikka 7,6 %	Puola 0,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	309,2
Rahasto-osuuden arvo	135,80 (31.10.2014)
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 tarkoituksena laadullisesti keskimääräistä parempia yhtiöitä. Yhtiövalinnassa hyödynnetään kvantitatiivista seulontamallia, jonka perusteella lähempään tarkasteluun valitaan noin 400 valikoidulta tunnusluvultaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 30-40 näkemyskymme mukaan parasta sijoituskohdetta.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	2,7 %	2,0 %
3 kk	1,7 %	2,3 %
vuoden alusta	9,1 %	14,0 %
12 kk	6,3 %	9,6 %
3 v p.a.	15,7 %	7,1 %
perustamisesta lähtien	35,8 %	8,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	46,3 %
Kestokulutustuotteet	38,0 %
Teollisuus	9,5 %
Yhdyskuntapalvelut	3,5 %
Informaatioteknologia	2,6 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Bank of China Ltd-H	6,4 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	6,1 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,7 %
Banco do Brasil SA	4,7 %
NagaCorp Ltd	4,1 %
Grendene SA	4,0 %
Greentown China Holdings Ltd	4,0 %
KWG Property Holding Ltd	3,9 %
Sansiri PCL	3,9 %
REXLot Holdings Ltd	3,8 %