



eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Kesäkuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

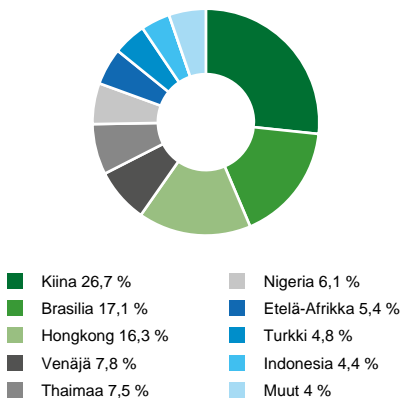
Kehittyvät markkinat piristyivät selvästi toukokuussa ja rahaston arvo nousi 4,6 prosenttia. Viime vuoden aliperformanssin jälkeen kehittyvät markkinat ovat päässeet uudestaan sijoittajien fokukseen. Ennätyksellisen 22 viikon negatiivisen rahastovirran jälkeen viimeiset 9 viikkoa ovat olleet pääosin positiivisia ja kehittyvät markkinat ovat olleet selvässä nousussa. Myös valuuttojen liikkeet ovat rauhoittuneet ja useat kehittyvien markkinoiden valuutat ovat vahvistuneet vuoden alusta.

Salkussa ei tehty kuukauden aikana suuria muutoksia, Kiina ja Hongkong ovat rahaston suurin sijoitus. Kiinalaisten osakkeiden maltillinen arvostustaso on näkynyt yrityskauppa-aktiiviteetin nousuna. Kuukauden aikana salkkuyhtiö Regent Mannerista tehtiin ostarajous noin 30 prosentin preemiolla. Lisäksi maaliskuussa ostamassamme kiinteistökehittäjä Greentown Chinassa tehtiin 24 prosentin vähemmistö-osuuskauppa 56 prosentin preemiolla nykytasoon nähden. Viimeaikoina Kiinan taloudesta on ollut nähtävissä hienoisia piristymisen merkkejä. Ostopäällikköiden indeksit ovat kääntyneet nousuun ja rahapolitiikkaa on alettu keventämään. Kehittyvien markkinoiden piristymisestä kertonee myös se, että Thaimaan vallankaappaus ei laskenut merkittävästi kursseja, vaan Thaimaan markkinat jopa nousivat hienoisesti kuukauden aikana.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



MAAJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	286,8
Rahasto-osuuden arvo	126,58 (30.6.2014)
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 tarkoitus 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 näkemyksemme mukaan parasta sijoituskohdetta.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	2,1 %	2,3 %
3 kk	4,7 %	7,3 %
vuoden alusta	1,7 %	6,8 %
12 kk	5,0 %	9,2 %
3 v p.a.	8,5 %	1,4 %
perustamisesta lähtien	26,6 %	2,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	43,1 %	Energia	2,9 %
Kestokulutustuotteet	35,7 %	Tietoliikennepalvelut	1,9 %
Teollisuus	9,4 %		
Yhdyskuntapalvelut	3,9 %		
Informaatioteknologia	3,1 %		

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Bank of China Ltd-H	5,7 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,6 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,6 %
Banco do Brasil SA	4,6 %
NagaCorp Ltd	4,0 %
REXLot Holdings Ltd	4,0 %
Zenith Bank PLC	3,9 %
AES Tiete SA	3,8 %
Grendene SA	3,4 %
Greentown China Holdings Ltd	3,3 %