



eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Syyskuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Vahvan kesän jälkeen kehittyvät markkinat laskivat selvästi syyskuussa. Rahaston arvo laski 4,7 prosenttia. Heikoin markkina syyskuussa oli Brasilia, jossa vaalien lähestyminen aiheuttaa voimakasta heiluntaa markkinoilla. Vielä elokuussa gallupit näyttivät hyvältä Marina Silvalle ja pörssi sekä valuutta nousivat tämän johdosta voimakkaasti. Kuukauden aikana Dilma Rousseff palasi kuitenkin takaisin ennakkosuosikiksi ja markkinat laskivat enemmän kuin nousivat edelliskuussa, pörssi alas 12 prosenttia ja valuutta 5 prosenttia. Myös Hongkongin levottomuudet aiheuttivat levottomuutta markkinoille. Hongkongin pörssi laski 7 prosenttia. Lokakuun alussa mielenosoitukset ovat kuitenkin rauhoittuneet.

Salkkuun ostettiin kuukauden aikana yksi uusi osake, etelä-afrikkalainen muotivaateketju Truworths International. Yhtiöllä on useita liikkeitä Etelä-Afrikassa ja kahdeksassa Saharan etelä-puoleisessa maassa. Yhtiön osinkotuotto on 5,9 prosenttia ja PE- luku 12,3. Yhtiö on velaton. Koko salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,8 prosenttia ja vuoden 2014 ennusteilla PE-luku on 8,8.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	302,4
Rahasto-osuuden arvo	132,28 (30.9.2014)
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 tunnusluvultaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 30-40 näkemysksemme mukaan parasta sijoituskohdetta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

16.02.2011 - 30.09.2014



■ Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	10,9 %
■ Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,2 %
	Tracking error	7,3 %

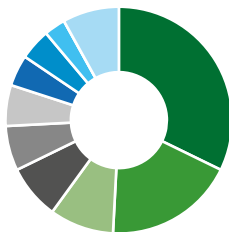
TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-4,7 %	-3,5 %
3 kk	4,5 %	4,6 %
vuoden alusta	6,3 %	11,7 %
12 kk	8,3 %	11,5 %
3 v p.a.	17,6 %	9,6 %
perustamisesta lähtien	32,3 %	6,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	45,5 %	Tietoliikennepalvelut	1,5 %
Kestokulutustuotteet	37,2 %		
Teollisuus	9,5 %		
Yhdyskuntapalvelut	3,8 %		
Informaatioteknologia	2,5 %		

MAAJAKAUMA



■ Kiina 32,4 %	■ Etelä-Afrikka 6 %
■ Brasilia 18,7 %	■ Turkki 4,7 %
■ Hongkong 9,4 %	■ Indonesia 4,5 %
■ Thaimaa 7,9 %	■ Malesia 3,3 %
■ Nigeria 6,4 %	■ Muut 6,8 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Bank of China Ltd-H	6,1 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,9 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,7 %
Banco do Brasil SA	4,3 %
KWG Property Holding Ltd	4,0 %
Grendene SA	4,0 %
Zenith Bank PLC	3,9 %
REXLot Holdings Ltd	3,9 %
AES Tiete SA	3,8 %
Greentown China Holdings Ltd	3,7 %