



eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Heinäkuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

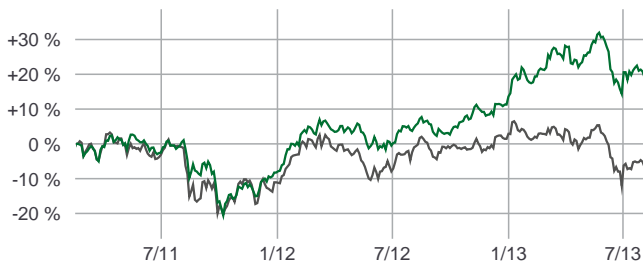
Heinäkuussa kehittyvät markkinat jatkoivat heikkoa kehitystä ja rahaston arvo laski 1,2 prosenttia. Kehittyvät markkinat ovat koko alkuvuoden aliperformoineet suhteessa maailmanindeksiin merkittävästi. MSCI maailman indeksi on nyt 12% plussalla, kun taas kehittyvien markkinoiden indeksi on 10% miinuksella vuoden alkuun verrattuna. Heinäkuussa kehitys eri kehittyvien markkinoiden välillä oli suurta. Parhaat markkinat olivat Hongkong ja Etelä-Afrikka noin 5 prosentin nousulla ja heikoimpia Indonesia ja Turkki noin 4 prosentin laskulla. Kaikki keskeiset kehittyvien markkinoiden valuutat heikkenivät samanaikaisesti Euroa vastaan, mikä heikensi euromääräisiä tuottoja 2-5 prosenttia.

Kiinan talouskasvu on hidastunut toisella vuosineljänneksellä 7,5 prosenttiin, kun kasvu ensimmäisellä neljänneksellä oli 7,7 prosenttia. Ennakoivat indikaattorit antavat Kiinasta talouskehityksestä ristiriitaisen kuvan. Virallinen ostopäällikköiden indeksi nousi 50,3:een mikä indikoi talouden vahvistumista, kun taas HSBC:n laskema indeksi oli 47,7, ennakoiden talouden heikkenemistä. Erityisesti suuryritykset raportoivat paremmasta kehityksestä, kun taas pienempien yrityksiä näkymät ovat heikompia.

Rahaston ei tehty kuukauden ajan uusia sijoituksia. Salkun keskimääräinen osinkotuotto kuluvalle vuodelle on nyt 6,8 prosenttia ja PE- luku 9,4.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

15.02.2011 - 31.07.2013



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	13,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,9 %
	Tracking error	8,3 %

MAAJAKAUMA



■ Etelä-Korea 33,9 %	■ Filippiinit 6,5 %
■ Hongkong 10,5 %	■ Etelä-Afrikka 6 %
■ Turkki 8,7 %	■ Intia 5,9 %
■ Puola 8,4 %	■ Meksiko 3,9 %
■ Marokko 7,3 %	■ Muut 8,9 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	126,1
Rahasto-osuuden arvo	119,14 (31.7.2013)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	-
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	-1,2 %	-0,4 %
3 kk	-4,9 %	-9,2 %
vuoden alusta	4,0 %	-9,2 %
12 kk	13,8 %	-5,7 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	19,1 %	-6,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	35,5 %	Yhdyskuntapalvelut	3,9 %
Rahoitus	30,7 %	Tietoliikennepalvelut	3,4 %
Teollisuus	12,1 %	Päivittäistuotteet	0,9 %
Informaatioteknologia	8,3 %		
Energia	5,4 %		

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Giant Interactive Group Inc-ADR	6,5 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,9 %
Bank of China Ltd-H	5,8 %
Gazprom OAO-SPON ADR	5,3 %
Anta Sports Products Ltd	4,4 %
Ford Otomotiv Sanayi AS	4,2 %
NagaCorp Ltd	4,2 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,1 %
AES Tiete SA	3,8 %
Lewis Group Ltd	3,5 %