



eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Huhtikuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden kehitys jatkui heikkona huhtikuussa. Rahaston arvo laski 1,9 prosenttia. Samaan aikaan kun markkinat ovat valuneet, on yhtiöiden tuloskehitys ollut positiivinen. Salkun odotettu osinkotuotto on nyt noussut 7,2 prosenttiin ja vuoden 2014 ennusteilla PE-luku on 7,2. Keskimääräinen osinkotuotto nousee 7,4 prosenttiin, kun myymme Giant Interactiven. Yhtiöstä on tehty korotettu ostarjous.

Salkkuun tehtiin kuukauden aikana poikkeuksellisen paljon muutoksia. Myimme salkusta kolme riviä ja ostimme kolme uutta. Myydyt sijoitukset olivat varsin marginaalisia sijoituksia, jotka päätimme siivota salkusta. Isoin myydyistä oli kiinalainen urheiluvaatevalmistaja 361 Degrees (paino 1%), jonka tuloskehitys ei ollut tyydyttävä. Yhtiö myös perui puolivuositaisen osinkonsa. Sijoituksesta tehtiin noin 25 prosentin tappio. Seuraava myyty osake oli malesialainen vakuutusyhtiö LPI Capital (paino 0,2%). Teimme sijoituksesta 20 prosentin voiton. Viimeinen myydyistä oli Nigerialainen sokerinjalostaja Dangote Sugar (Paino 0,1%), josta teimme tappiota 27%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	251,9
Rahasto-osuuden arvo	118,51 (30.4.2014)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Market Net
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.

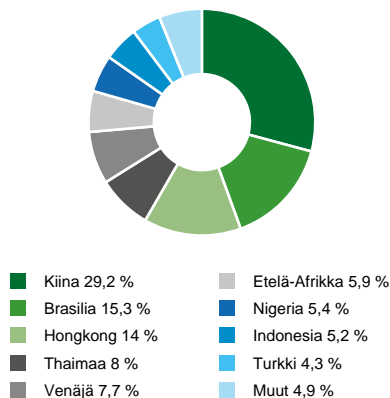
TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-1,9 %	-0,3 %
3 kk	-1,8 %	3,9 %
vuoden alusta	-4,8 %	-0,7 %
12 kk	-5,4 %	-7,5 %
3 v p.a.	5,8 %	-1,5 %
perustamisesta lähtien	18,5 %	-5,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	44,2 %	Energia	3,1 %
Kestokulutustuotteet	31,8 %	Tietoliikennepalvelut	1,9 %
Teollisuus	9,1 %		
Informaatioteknologia	6,4 %		
Yhdyskuntapalvelut	3,6 %		

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Bank of China Ltd-H	5,9 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,8 %
Banco do Brasil SA	4,8 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,1 %
REXLot Holdings Ltd	3,8 %
AES Tiete SA	3,4 %
Giant Interactive Group Inc-ADR	3,4 %
Zenith Bank PLC	3,2 %
Greentown China Holdings Ltd	3,2 %
NagaCorp Ltd	3,1 %