



eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Toukokuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden osinko-osakkeiden vahva kehitys jatkui toukokuussa. Rahaston arvo nousi 2,1 prosenttia, kun samaan aikaan kehittyvät markkinat olivat pienessä laskussa.

Markkinakohtainen kehitys oli varsin vaihtelevaa. Raaka-ainetuottajat kuten Venäjä ja Brasilia laskiva selvästi (Venäjä -5,4% Brasilia -4,3%). Brasilian laskua jyrkensi valuutan samanaikainen 5 prosentin heikkeneminen euroa vastaan. Rahaston kohdemarkkinoista vahvin oli Nigeria jonka pörssi nousi 13 prosenttia ja kun valuutta vielä vahvistui jäi eurosijoittajan tuotoksi 14,5 prosenttia.

Rahastosta myytiin kuukauden ajan yksi osake pois ja ostimme yhden uuden osakkeen. Salkusta myytiin Etelä-Afrikkalainen elintarvikeyritys Astral, jonka tulokset kehitys ei ollut tyydyttävää ja yritys perui puolivuositaisen osinkonsa. Uutena osakkeena ostimme salkkuun indonesialaisen pankin Bank Pembangunan Daerah Jawa Timurin, jonka osinkotuotto on 9,2 prosenttia ja PE-luku 6,5.

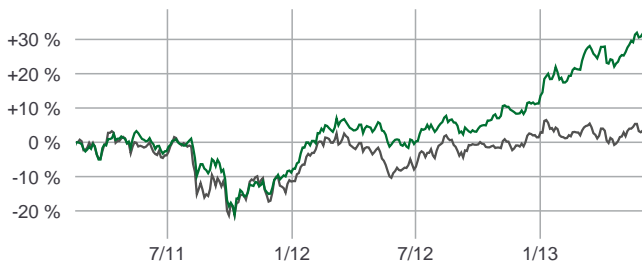
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	129,7
Rahasto-osuuden arvo	127,93 (31.5.2013)
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 ALUSTA

15.02.2011 - 31.05.2013



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	11,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,9 %
	Tracking error	7,9 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	2,1 %	-2,1 %
3 kk	3,3 %	-2,6 %
vuoden alusta	11,7 %	-2,0 %
12 kk	26,8 %	8,8 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	27,9 %	0,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	37,6 %	Yhdyskuntapalvelut	4,3 %
Rahoitus	27,7 %	Tietoliikennepalvelut	3,5 %
Teollisuus	12,6 %	Päivittäistuotteet	0,8 %
Informaatioteknologia	8,5 %		
Energia	4,9 %		

MAAJAKAUMA



Kiina 30,8 %	Thaimaa 7,2 %
Hongkong 14,2 %	Brasilia 4,6 %
Venäjä 12 %	Malesia 4,1 %
Turkki 9,1 %	Indonesia 4 %
Etelä-Afrikka 7,6 %	Muut 6,5 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Bank of China Ltd-H	6,3 %
Giant Interactive Group Inc-ADR	6,2 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,6 %
Gazprom OAO-SPON ADR	4,5 %
Ford Otomotiv Sanayi AS	4,5 %
NagaCorp Ltd	4,4 %
AES Tiete SA	4,0 %
Bosideng International Holdings Ltd	3,7 %
Anta Sports Products Ltd	3,6 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	3,6 %