



eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Elokuu 2013

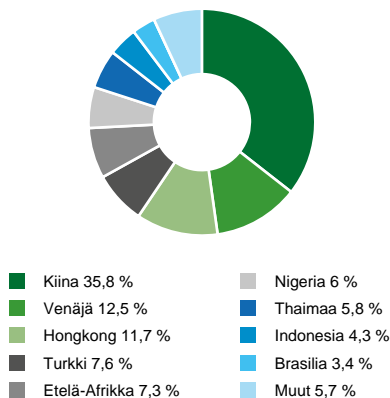
Salkunhoitajan kommentti

Elokuu oli kehittyvillä markkinoilla varsin heikko. Rahaston arvo laski 3,2 prosenttia. Sijoitusvirrat suuntautuvat yhä varsin voimakkaasti pois kehittyviltä markkinoilta ja tämä rasittaa erityisesti maita joidenka vaihtotase on negatiivinen. Useat valuutat heikkenivät euroa vastaan. Erityisesti paineessa olivat Intian ja Indonesian Rupiat jotka molemmat heikkenivät noin 8 prosenttia kuukauden aikana. Maat joissa vaihtotase on tasapainossa tai ylijäämäinen valuuttaliikkeet ovat olleet selvästi pienempiä ja dollariin sidotut valuutat ovat jopa hieman vahvistuneet elokuussa. Kehittyvien maiden taloudesta saadaan varsin epäyhtenäistä kuvaa. Talouskasvuennusteita on laskettu Venäjällä, Brasiliassa, Intiassa, Indonesiassa, Malesiassa ja Thaimaassa. Toisaalta Kiinan taloudesta on heinäkuun jälkeen kuultu pääsääntöisesti hyviä uutisia. Kiinan ostopäälliköiden indeksit kääntyi selvästi plussalle ennakoiden talouden pirstymistä. HSBC:n indeksi oli lukemassa 50,1 (edelliskuussa 47,7) ja virallinen indeksi oli 51,0 (50,3). Erityisesti nousi uusien tilauksien lukema, joka oli 52,4. Myös vientitilauksien lukema oli yli positiivinen ollen 50,2. Kiina on rahaston suurin sijoitus noin 40 prosentin painolla. Rahaston salkku oli varsin stabiili elokuussa. Rahastosta ei myyty osakkeita, eikä uusia sijoituksia tehty. Osinkotuotto on nyt yli 7 prosenttia ja PE- luku on alle 10. Mennyt tuloskausi on ollut salkussamme varsin hyvä ja tulostenusteita on nostettu selvästi kesän aikana.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



MAAJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	122,3
Rahasto-osuuden arvo	115,38 (30.8.2013)
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	-3,2 %	-1,4 %
3 kk	-9,8 %	-8,6 %
vuoden alusta	0,7 %	-10,5 %
12 kk	12,3 %	-4,2 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	15,4 %	-7,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	37,4 %	Tietoliikennepalvelut	3,8 %
Rahoitus	29,4 %	Yhdyskuntapalvelut	3,4 %
Teollisuus	11,5 %	Päivittäistuotteet	0,8 %
Informaatioteknologia	8,0 %		
Energia	5,7 %		

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Giant Interactive Group Inc-ADR	6,1 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	6,1 %
Bank of China Ltd-H	6,1 %
Gazprom OAO-SPON ADR	5,6 %
Anta Sports Products Ltd	5,2 %
NagaCorp Ltd	4,7 %
Ford Otomotiv Sanayi AS	3,9 %
Mobile Telesystems OJSC-SP ADR	3,7 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	3,6 %
Lewis Group Ltd	3,5 %