



eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Helmikuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Vuosi jatkui heikkona kehittyvillä markkinoilla ja rahaston arvo laski 1,6 prosenttia. Kehittyvien markkinoiden rahastovirrat ovat jatkuneet jo 18 viikkoa negatiivisina ja rahastopääomista on lunastettu tänä aikana noin 5 prosenttia. Viimeaikoina kehittyvien markkinoiden uutisia ovat varjostaneet useat meneillä olevat kriisit. Thaimaan mielenosoitukset, Turkin korruptiovyöhyt, alijäämätalouksien valuuttapako ja viimeimpänä Ukrainan kriisi, joka on eskaloitunut suurvaltapolitiittiseksi kriisiksi. Pääomapako heijastuu kaikille markkinoille, erottelematta maita. Kun rahastosta lähtee rahaa, on salkunhoitajan myytävä. Tällöin myös terveet taloudet ja terveiden yritysten kurssit ovat tulleet voimakkaasti alas.

Kurssien lasku on tuonut monia ostomahdollisuuksia. Kehittyvien markkinoiden hyvä kasvuprofiili ei ole kadonnut, mutta hinnoittelu on laskenut. Ostamalla vakavaraista kasvavia yhtiöitä, jotka maksavat hyvää osinkoa nukkuu yönsä hyvin. Kuukauden aikana löysimme salkkuamme yhden uuden yhtiön, Brasilialaisen vaateyhtiö Cia Hering, jonka osinkotuotto on 5,1, kasvuprofiili on hyvä ja yhtiö on velaton.

Rahasto vietti helmikuussa 3 vuotisjuhlaansa menestyksekkäästi. Morningstarin 3 vuoden tuotolla rahasto oli luokkansa paras.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	210,4
Rahasto-osuuden arvo	118,75 (28.2.2014)
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 sijoituskohteita.

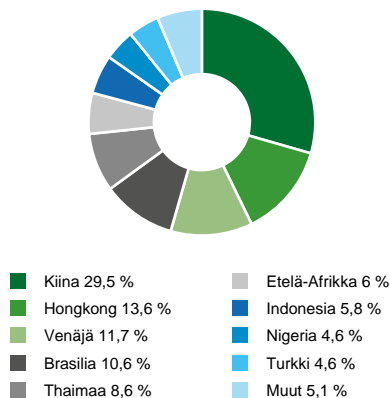
TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-1,6 %	0,9 %
3 kk	-6,7 %	-6,2 %
vuoden alusta	-4,6 %	-3,6 %
12 kk	-4,1 %	-10,7 %
3 v p.a.	6,7 %	-1,9 %
perustamisesta lähtien	18,8 %	-8,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	36,4 %	Yhdyskuntapalvelut	3,9 %
Kestokulutustuotteet	35,6 %	Tietoliikennepalvelut	2,3 %
Informaatioteknologia	8,4 %	Päivittäistuotteet	0,5 %
Teollisuus	7,5 %		
Energia	5,4 %		

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Bank of China Ltd-H	5,8 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,7 %
Giant Interactive Group Inc-ADR	5,6 %
Gazprom OAO-SPON ADR	5,0 %
REXLot Holdings Ltd	5,0 %
Banco do Brasil SA	4,1 %
CTC Media Inc	3,8 %
AES Tiete SA	3,7 %
Sansiri PCL	3,6 %
Anta Sports Products Ltd	3,5 %