

Salkunhoitajan kommentti

Rahastona arvo nousi 0,3 prosenttia marraskuussa. Salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,5 prosenttia ja ensivuoden PE- luku on 8,2 (kehittyvät markkinat keskimäärin 10,9). Kuukauden aikana kehittyvillä markkinoiden tapahtumista olivat tärkeimpiä öljyn hinnan lasku, Kiinan koronlasku ja HongKong - Shanghai linkin avaaminen.

Rahastolla on selvä alipaino öljyn viennistä riippuvaisiin valtioihin. Ainoastaan Nigeria on salkussamme öljyn viennistä riippuvainen maa (paino 4,4%). Lähes kaikki muut maat tuovat suurimman osan öljyistä ja hyötyvät hinnan laskusta. Öljyn hinta vaikuttaa myös epäsuorasti. OECD on laskenut, että 10 dollarin lasku öljyn hinnassa nostaa talouskasvua 0,2 prosenttia.

Kiinan koron lasku vaikutti myös positiivisesti markkinoihin. Koronlaskun jälkeisellä viikolla mannerkiinan pörssi nousi 8 prosenttia ja Hongkong 2 prosenttia. Uskomme, että koronlaskuja tulee lisää. Viimeiseksi Shanghai - Hongkong linkin avaaminen. Ulkomaisille sijoittajille tuli mahdolliseksi ostaa suoraan Shanghain osakkeita ja kiinalaisille mahdolliseksi ostaa Hongkongin osakkeita. Ensivaiheessa suurempi kiinnostus kohdistui Shanghain pörssiin, joka on kesästä lähtien ollut vahvassa nousussa (+39 prosenttia vuoden alusta).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	316,3
Rahasto-osuuden arvo	136,17 (28.11.2014)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
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 tunnusluvultaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 30-40 näkemysemme mukaan parasta sijoituskohdetta.

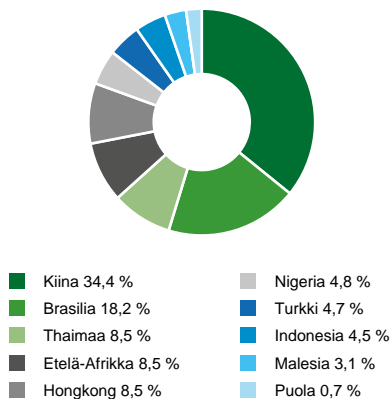
TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	0,3 %	-0,6 %
3 kk	-1,9 %	-2,1 %
vuoden alusta	9,4 %	13,3 %
12 kk	7,0 %	10,3 %
3 v p.a.	16,0 %	7,9 %
perustamisesta lähtien	36,2 %	8,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	47,2 %
Kestokulutustuotteet	36,9 %
Teollisuus	9,4 %
Yhdyskuntapalvelut	3,6 %
Informaatioteknologia	3,0 %

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Bank of China Ltd-H	6,8 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	6,2 %
Banco do Brasil SA	4,7 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,6 %
KWG Property Holding Ltd	4,4 %
Greentown China Holdings Ltd	4,0 %
NagaCorp Ltd	3,9 %
Grendene SA	3,7 %
Sansiri PCL	3,7 %
AES Tiete SA	3,5 %