



Salkunhoitajan kommentti

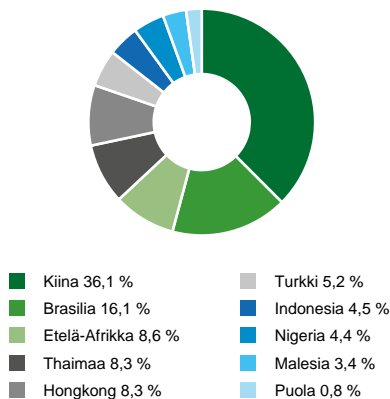
Joulukuu oli heikko kuukausi kehittyvillä markkinoilla. Rahastona arvo laski 3,3 prosenttia. koko vuoden tuotto oli 5,8 prosenttia. Salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,5 prosenttia ja PE- luku on 8,0 (kehittyvät markkinat keskimäärin 11,0). Kuukauden aikana tärkein markkinoihin vaikuttanut tekijä oli öljyn hinnan raju lasku. Hintaa tippui 18 prosenttia 57 dollariin. Salkkumme maista vain Nigeria ja Malesia ovat öljynviejä valtioita. Näiden paino salkussamme on yhteensä 7 prosenttia. Kaikki muut maat hyöttyvät öljyn hinnan laskusta.

Erittäin vahvassa menossa olivat kuukauden aikana mannerkiinan osakkeet, jotka nousivat 21 prosenttia. Vahvuus ei tarttunut Hongkongissa listattuihin samoihin osakkeisiin. Hongkong laski 1,6 prosenttia. Kaksoislistatut osakkeet ovat nyt selvästi kalliimpia Shanghaissa kuin Hongkongissa. Keskimääräinen preemio on nyt poikkeuksellisen korkea, yli 30 prosenttia. Esimerkiksi Bank Of Chinan osake maksaa Hongkongissa 4,45 ja Shanghaissa 5,67 HKD. Hintaerojen pitäisi tasaantua, kun Hongkong - Shanghain pörssien välinen linkki tehostuu.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



MAAJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	310,9
Rahasto-osuuden arvo	131,67 (31.12.2014)
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 näkemyskemma mukaan parasta sijoituskohdetta.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-3,3 %	-1,7 %
3 kk	-0,5 %	-0,3 %
vuoden alusta	5,8 %	11,4 %
12 kk	5,8 %	11,4 %
3 v p.a.	12,6 %	6,4 %
perustamisesta lähtien	31,7 %	6,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	48,0 %
Kestokulutustuotteet	35,3 %
Teollisuus	10,2 %
Yhdyskuntapalvelut	3,5 %
Informaatioteknologia	3,0 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Bank of China Ltd-H	7,9 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	7,1 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	5,1 %
NagaCorp Ltd	4,4 %
KWG Property Holding Ltd	4,2 %
Greentown China Holdings Ltd	4,1 %
Banco do Brasil SA	3,8 %
Sansiri PCL	3,5 %
AES Tiete SA	3,4 %
Grendene SA	3,4 %