

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuu oli edellisiä kuukausia rauhallisempi kehittyvillä markkinoilla. Rahaston arvo nousi 0,7 prosenttia. Vahvin markkina oli jälleen kerran mannerkiina, joka nousi lähes 4 prosenttia. Kiinan markkinoiden vahvaa menoa auttoi koronlasku joka oli kolmas sitten viime marraskuun, jolloin rahapolitiikan keventäminen aloitettiin. Koronlaskun lisäksi Kiina ilmoitti että heinäkuun alusta alkaen kiinalaiset saavat ostaa Hongkongilaisia rahastoja ja päinvastoin. Kiintiöksi asetettiin 300 miljardia juania suuntaansa. Kiintiö on hieman isompi, kuin mitä osakkeita voi nykyisen sääntöjen puitteissa ostaa. Odotamme, että seuraavaksi Shenzhenin osakemarkkinat avataan ulkomaisille sijoittajille ja että nykyisiä kiintiöitä tullaan höllentämään tai ne tullaan jopa poistamaan.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,8 prosenttia (MSCI Emerging Markets 2,7 %) ja kuluvan vuoden PE- luku on 9,3 (MSCI emerging markets 12,5). Rahaston salkkuun ostettiin kuukauden aikana yksi uusi osake, kiinalainen rakennusyhtiö Yuzhou Properties, jonka osinkotuotto on 7,4 prosenttia ja PE-luku on alle 5.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	310,7
Rahasto-osuuden arvo	164,29 (29.5.2015)
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 näkemysksemme mukaan parasta sijoituskohdetta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

16.02.2011 - 29.05.2015



■ Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	15,8 %
■ Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	14,5 %
	Tracking error	8,3 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	0,7 %	-1,9 %
3 kk	16,5 %	4,3 %
vuoden alusta	24,8 %	16,7 %
12 kk	32,5 %	24,5 %
3 v p.a.	17,7 %	10,4 %
perustamisesta lähtien	64,3 %	24,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	46,7 %
Kestokulutustuotteet	38,4 %
Teollisuus	9,0 %
Informaatioteknologia	3,3 %
Yhdyskuntapalvelut	2,6 %

MAAJAKAUMA



■ Kiina 42,7 %	■ Indonesia 5,7 %
■ Brasilia 11,3 %	■ Turkki 3,7 %
■ Thaimaa 8,6 %	■ Nigeria 3,6 %
■ Etelä-Afrikka 8,4 %	■ Malesia 3,4 %
■ Hongkong 8,1 %	

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
KWG Property Holding Ltd	5,9 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,6 %
Beijing Capital Land Ltd	5,6 %
Bank of China Ltd-H	5,5 %
NagaCorp Ltd	4,4 %
China Lilang Ltd	4,2 %
Sansiri PCL	4,1 %
Lewis Group Ltd	4,1 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	3,5 %
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	3,5 %