



Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuu oli rahaston ensimmäinen negatiivien kuukausi tänä vuonna. Rahaston arvo laski kuusi prosenttia. Lähes kaikki markkinat laskivat lukuun ottamatta Thaimaata ja Brasiliata, jotka molemmat nousivat 0,6 prosenttia. Kun otamme valuuttavaikutuksen huomioon, niin euroissa Brasilia oli ainoa jonka tuotto oli positiivinen. Brasilian real vahvistui 0,7 prosenttia. Kaikki muut kohdemaiden valuutat heikkenivät euroa vastaan. Heikoimmat markkinat olivat Shanghai ja Indonesia jotka molemmat laskivat euroissa yli kahdeksan prosenttia.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,1 prosenttia (MSCI Emerging Markets 2,6 %) ja kuluvan vuoden PE- luku on 9,3 (MSCI emerging markets 12,6). Rahaston salkkuun ostettiin kuukauden aikana yksi uusi osake, Thaimaalainen rakennusyhtiö Supalai, jonka osinkotuotto on 5,4 prosenttia ja PE- luku on alle 6,7. Salkusta myytiin kiinalainen Chongqing Machinery & Electric, josta tehtiin noin 100 prosentin tuotto ja osinko tippui alle tavoitetasomme.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	283,9
Rahasto-osuuden arvo	154,50 (30.6.2015)
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



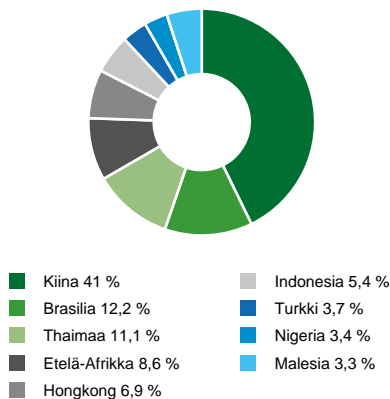
TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-6,0 %	-4,2 %
3 kk	5,3 %	-2,9 %
vuoden alusta	17,3 %	11,8 %
12 kk	22,1 %	16,6 %
3 v p.a.	15,5 %	8,0 %
perustamisesta lähtien	54,5 %	18,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	47,6 %
Kestokulutustuotteet	37,7 %
Teollisuus	8,0 %
Informaatioteknologia	3,6 %
Yhdyskuntapalvelut	3,1 %

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Beijing Capital Land Ltd	5,9 %
Bank of China Ltd-H	5,6 %
KWG Property Holding Ltd	5,5 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,4 %
Lewis Group Ltd	4,3 %
NagaCorp Ltd	4,3 %
China Lilang Ltd	4,2 %
Sansiri PCL	4,2 %
Anta Sports Products Ltd	3,7 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	3,6 %