



## Salkunhoitajan kommentti

Marraskuu oli vahvan lokakuun jälkeen tasaisempi indeksin päättyessä pieneen nousuun. Rahaston arvon muutos oli +0,2 %. Kiinassa nähtiin suuri tuottoero Manner-Kiinan ja HongKongin välillä: Shanghai +1,9%, Shenzhen +9,4% ja HongKong China Enterprise -5,8%. Näin ollen preemio kaksoislistatuissa osakkeissa kasvoi merkittävästi ja on keskimäärin yli 110 % (tasapainoilla). Muualla kehittyvillä markkinoilla Brasilia ja Intia päättyivät pienelle miinukselle. Turkin pörssi laski noin 6 % kuun aikana, lasku tuli kuun viimeisellä viikolla Turkin ammuttua Venäjän hävittäjän alas. Venäjän markkinat eivät reagoineet tapahtumaan yhtä vahvasti.

Rahastoon ostettiin yksi uusi osake, Hong Kongiin listattu, mutta Aasian-laajuisesti toimiva logistiikkayritys SITC Holdings. Osakkeen odotettu osinkotuotto on 6,1% ja ensi vuoden PE 7,8. Koko rahaston osinkotuotto on nyt 6,8% (MSCI EM 3,0%) ja ensi vuoden PE 8,0 (MSCI EM 10,6).

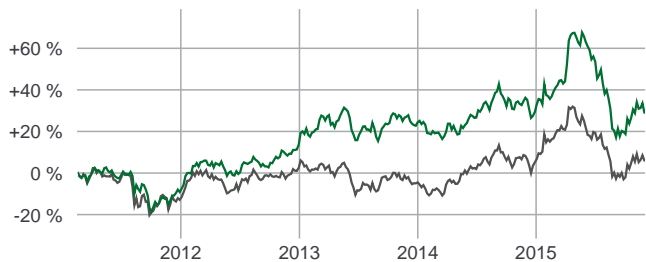
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	226,7
Rahasto-osuuden arvo	129,07 (30.11.2015)
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 - 30.11.2015



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	22,7 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	21,2 %
	Tracking error	10,1 %

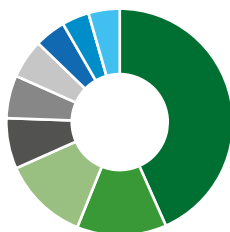
### TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	0,2 %	0,5 %
3 kk	8,1 %	5,9 %
vuoden alusta	-2,0 %	-0,3 %
12 kk	-5,2 %	-2,0 %
3 v p.a.	5,7 %	2,3 %
perustamisesta lähtien	29,1 %	6,1 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	47,3 %
Kestokulutustuotteet	37,0 %
Teollisuus	9,6 %
Informaatioteknologia	3,7 %
Yhdyskuntapalvelut	2,5 %

### MAAJAKAUMA



Kiina 41,3 %	Hongkong 5,3 %
Thaimaa 12,4 %	Turkki 4,3 %
Brasilia 11,7 %	Nigeria 3,8 %
Etelä-Afrikka 7,1 %	Malesia 3,2 %
Indonesia 6 %	

### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
KWG Property Holding Ltd	5,8 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,1 %
Beijing Capital Land Ltd	5,1 %
NagaCorp Ltd	4,9 %
Bank of China Ltd-H	4,8 %
Sansiri PCL	4,3 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,2 %
Anta Sports Products Ltd	4,0 %
China Lilang Ltd	3,9 %
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	3,7 %