

Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuu oli rahaston toinen laskukuukausi tänä vuonna. Laskua tuli 10,6 prosenttia. Voimakkainta lasku oli Kiinassa. Hongkongissa noteeratut kiinalaiset osakkeet laskivat 28 prosenttia huipuistaan. Laskun aiheutti mannerkiinan osakemarkkinoiden paniikki joka tarttui Hongkongiin, huolimatta siitä että Hongkongissa osakkeet ovat varsin maltillisesti arvostettuja. PE- luku on nyt 7,9 Hongkongissa. Kiinan viranomaiset ovat yrittäneet hillitä laskua rajoittamalla kaupankäyntiä ja tukioistoilla. Kurssilaskun vaikutukset reaalityalouteen ovat pienet, mutta uskomme silti, että Kiina tulee keventämään lähiaikoina rahapolitiikkaansa ja julkaisemalla merkittäviä investointihankkeita. Positiivista Kiinan taloudelle on kiinteistömarkkinoiden elpyminen. Kiinteistöillä on huomattavasti suurempi vaikutus kiinalaisien varallisuuteen kuin osakemarkkinoilla. Huhtikuusta alkaen asuntojen hinnat ja kauppavolyymit ovat olleet nousussa.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,5 prosenttia (MSCI Emerging Markets 2,8 %) ja kuluvan vuoden PE- luku on 9,2 (MSCI emerging markets 12,3). Rahasto salkkuun ei tehty merkittäviä muutoksia kuukauden aikana.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	253,2
Rahasto-osuuden arvo	138,14 (31.7.2015)
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



	Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	18,7 %
	Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	16,5 %
		Tracking error	9,2 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-10,6 %	-6,1 %
3 kk	-15,3 %	-11,7 %
vuoden alusta	4,9 %	4,9 %
12 kk	3,5 %	4,9 %
3 v p.a.	9,7 %	4,2 %
perustamisesta lähtien	38,2 %	11,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	45,5 %
Kestokulutustuotteet	38,6 %
Teollisuus	9,0 %
Informaatioteknologia	3,5 %
Yhdyskuntapalvelut	3,4 %

MAAJAKAUMA



	Kiina 39,1 %		Indonesia 6 %
	Brasilia 12,5 %		Turkki 4,2 %
	Thaimaa 11,3 %		Malesia 3,8 %
	Etelä-Afrikka 7,2 %		Nigeria 3,3 %
	Hongkong 7 %		

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
KWG Property Holding Ltd	5,5 %
Bank of China Ltd-H	5,4 %
NagaCorp Ltd	5,3 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,2 %
China Lilang Ltd	4,4 %
Anta Sports Products Ltd	4,4 %
Sansiri PCL	4,4 %
Beijing Capital Land Ltd	4,3 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,0 %
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	3,6 %