

Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli erittäin vahva kehittyvillä markkinoilla, katkaisten kesällä alkaneen laskuputken. Rahaston arvo nousi 9,3 prosenttia. Positiiviseen kehitykseen vaikutti keskeisesti keskuspankkipolitiikka. Kiinan keskuspankki laski kuudennen kerran korkoja vuoden sisään ja samalla pankkien varantalletusvaatimusta kevennettiin 18 prosentista 17,5 prosenttiin. Myös Euroopan keskuspankin vihjaus mahdollisista lisätoimista lisäsi sijoittajien riskinottohalukkuutta. Kaikki keskeiset kehittyvät markkinat nousivat kuukauden aikana. BRIC maista voimakkainta nousu oli Kiinassa. Hongkongissa noteeratut kiinalaiset osakkeet nousivat euroissa yli 12 prosenttia. Valuuttaturssiliikkeillä oli myös suuri vaikutus tuottoihin. Kaikkien kohdemarkkinoidemme valuutat vahvistuivat euroa vastaan. Voimakkaimmin nousi Indonesian rupia, lähes 9 prosenttia. Turkin liira vahvistui lähes 6 prosenttia.

Rahaston salkussa ei tehty merkittäviä muutoksia kuukauden aikana. Odotettu osinkotuotto on nyt 6,7 prosenttia (MSCI Emerging Markets 2,9 %) ja ensivuoden PE- luku on alle 7,9 (MSCI emerging markets 10,9). Hyvän osinkotuoton lisäksi salkkumme yritykset kasvavat markkinoita nopeammin.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	227,7
Rahasto-osuuden arvo	128,81 (30.10.2015)
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 näkemysemme mukaan parasta sijoituskohdetta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

16.02.2011 - 30.10.2015



■ Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	22,6 %
■ Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	21,0 %
	Tracking error	10,0 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	9,3 %	8,3 %
3 kk	-6,8 %	-5,5 %
vuoden alusta	-2,2 %	-0,8 %
12 kk	-5,1 %	-3,1 %
3 v p.a.	6,1 %	2,5 %
perustamisesta lähtien	28,8 %	5,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	47,7 %
Kestokulutustuotteet	37,7 %
Teollisuus	8,7 %
Informaatioteknologia	3,5 %
Yhdyskuntapalvelut	2,4 %

MAAJAKAUMA



■ Kiina 40,4 %	■ Hongkong 5,7 %
■ Thaimaa 12,2 %	■ Turkki 3,9 %
■ Brasilia 11,3 %	■ Nigeria 3,9 %
■ Etelä-Afrikka 7,9 %	■ Malesia 3,2 %
■ Indonesia 6,1 %	

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
KWG Property Holding Ltd	5,6 %
Beijing Capital Land Ltd	5,2 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,1 %
NagaCorp Ltd	5,1 %
Bank of China Ltd-H	4,9 %
Sansiri PCL	4,4 %
China Lilang Ltd	4,1 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	3,8 %
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	3,8 %
Anta Sports Products Ltd	3,6 %