

## Salkunhoitajan kommentti

Joulukuu oli kehittyvillä markkinoilla heikko kuukausi. Rahaston arvo laski 4,2 prosenttia. Koko vuosi jäi 6,1 prosenttia miinukselle. Vuosi oli varsin kaksijakoinen. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla kurssit nousivat vahvasti, kunnes kesäkuussa kääntyivät vahvaan laskuun. Vuoteen sisältyi rahaston historian paras kuukausimuutos (huhtikuu +11,2%) ja huonoin (elokuu -13,6%). Heikoin markkina oli Brasilia, joka laski lähes 37 prosenttia valuutan heikkenemisen huomioon. Turkki laski 25 prosenttia ja Etelä-Afrikka 14. Euroissa parhaita markkinoita olivat Venäjä +6,7%, Korea +6,2, Hongkong 3,4% ja Intia 2,0%. Hongkongissa noteeratut kiinalaiset osakkeet laskivat 10,2 prosenttia.

Rahastosta myytiin kuukauden aikana kaksi osaketta, kiinalainen muotiyhtiö Bosideng ja malesialainen monialayhtiö Bousted. Bosideng laski osinkoaan ja Boustedin tuloskehitys oli heikkoa, vaikkakin osinkotasoa oli yhä tavoitetasomme yläpuolella. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,9 prosenttia ja ensivuoden PE- luku 7,7.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	216,2
Rahasto-osuuden arvo	123,63 (31.12.2015)
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 tarkoitettu pöimä 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



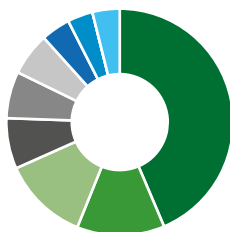
### TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-4,2 %	-4,9 %
3 kk	4,9 %	3,4 %
vuoden alusta	-6,1 %	-5,2 %
12 kk	-6,1 %	-5,2 %
3 v p.a.	2,6 %	-0,5 %
perustamisesta lähtien	23,7 %	0,8 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	48,1 %
Kestokulutustuotteet	35,7 %
Teollisuus	10,3 %
Informaatioteknologia	3,3 %
Yhdyskuntapalvelut	2,6 %

### MAAJAKAUMA



Kiina 41,6 %	Hongkong 5,8 %
Thaimaa 11,9 %	Turkki 4,1 %
Brasilia 11,7 %	Nigeria 3,5 %
Etelä-Afrikka 7,1 %	Malesia 2,8 %
Indonesia 6,4 %	

### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
KWG Property Holding Ltd	6,2 %
Beijing Capital Land Ltd	5,4 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,1 %
Bank of China Ltd-H	4,9 %
NagaCorp Ltd	4,8 %
Sansiri PCL	4,1 %
China Lilang Ltd	4,1 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,1 %
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	4,0 %
Anta Sports Products Ltd	3,5 %