

## Salkunhoitajan kommentti

Vuosi jatkui vahvana kehittyvillä markkinoilla. Rahastona arvo nousi 4,0 prosenttia. Hyvään kehitykseen vaikutti vahva tuloskausi. Suurin osa salkkumme yrityksistä on raportoinut odotettua paremman tuloksen. Uskomme vahvan tulokunnan jatkuvan myös kuluva vuotena. Tähän vaikuttaa mm. laskenut öljyn hinta ja erityisesti Aasiassa jatkuva vahva talouskasvu. Kuukauden tärkeimpiä tapahtumia oli markkinoilla Nigerian vaalit ja mannerkiinalaisien lisääntynyt kiinnostus sijoittaa Hongkongin pörssiin.

Nigerian presidentin vaalit saatiin läpivietyä melko rauhallisesti. Vaalien voittajaksi nousi opposition ehdokas Muhammadu Buhari. Opposition vaalivoitto otettiin yleisesti vastaan positiivisissa tunnelmissa. Buharin voitto välittyi positiivisesti myös markkinoille ja Nigerian pörssi vahvistui vaalien jälkeen yli +10%. Rahastolla on 4 prosenttia sijoituksista Nigeriassa.

Mannerkiinalaisille rahastonhoitajille annettiin kuukauden aikana laajempi lupa sijoittaa Hongkongiin ilman ennalta haettua kiintiötä. Uskomme tämän lisäävän aktiviteettia Hongkongin pörssissä. Pidämme kehitystä erittäin suotuisana. Rahaston salkusta yli 40 prosenttia on sijoitettu Hongkongissa noteerattuihin osakkeisiin.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	278,6
Rahasto-osuuden arvo	146,72 (31.3.2015)
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 tunnusluvuiltaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahastoon valitaan tarkemman analyysin perusteella 30-40 näkemysksemme mukaan parasta sijoituskohdetta.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	13,4 %	6,7 %
3 kk	20,9 %	14,0 %
vuoden alusta	26,3 %	23,0 %
12 kk	40,3 %	37,9 %
3 v p.a.	16,7 %	10,3 %
perustamisesta lähtien	66,4 %	30,8 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	48,6 %
Kestokulutustuotteet	35,2 %
Teollisuus	9,6 %
Informaatioteknologia	3,7 %
Yhdyskuntapalvelut	2,8 %

### MAAJAKAUMA



Kiina 39,2 %	Indonesia 6,5 %
Brasilia 12,4 %	Turkki 4,3 %
Thaimaa 9,5 %	Nigeria 3,9 %
Hongkong 8,1 %	Malesia 3,9 %
Etelä-Afrikka 8 %	

### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	6,4 %
Bank of China Ltd-H	6,3 %
Beijing Capital Land Ltd	5,1 %
KWG Property Holding Ltd	5,0 %
Sansiri PCL	4,6 %
Greentown China Holdings Ltd	4,5 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,3 %
NagaCorp Ltd	4,2 %
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	4,0 %
Delta Electronics Thailand PCL	3,7 %