

Salkunhoitajan kommentti

Elokuu oli erittäin heikko kehittyvillä markkinoilla. Rahaston arvo laski 13,6 prosenttia. Ainoastaan syyskuussa 2011 rahasto on laskenut yhtä paljon. Kaikki keskeiset markkinat laskivat kuukauden aikana. Kiinan markkinat olivat edelliskuukauden tavoin heikoin markkina. Heikkouden taustalla oli huonot talousluvut. Mm. Kiinan vienti laski heinäkuussa yli 8 prosenttia. Heikkojen talouslukujen johdosta Kiina laski kuukauden aikana korkoa, alensi pankkien varantalletusvaatimusta ja devalvoi valuuttansa. Uskomme, että Kiina tulee jatkamaan taloutensa elvyttämistä keventämällä rahapolitiikkaa ja sijoittamalla infrastruktuurihankkeisiin. Kiinan rahapolitiikka on vielä varsin tiukkaa. Pankkien varantalletusvaatimuksen taso on 18 prosenttia, mikä on kansainvälisesti katsottuna korkea. Myös Brasilian pörssi oli erittäin heikko, laskien yli 8 prosenttia. Tämän lisäksi real heikkeni euroa vastaan toiset 8 prosenttia. Heikkouden taustalla oli raaka-aineiden hintojen lasku ja toisaalta Brasilian hankala poliittinen tilanne.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 7,5 prosenttia (MSCI Emerging Markets 3,3 %) ja kuluvan vuoden PE- luku on 8,3 (MSCI emerging markets 11,3). Mielestämme hinnoittelu on nyt poikkeuksellisen houkutteleva.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	202,8
Rahasto-osuuden arvo	119,38 (31.8.2015)
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.

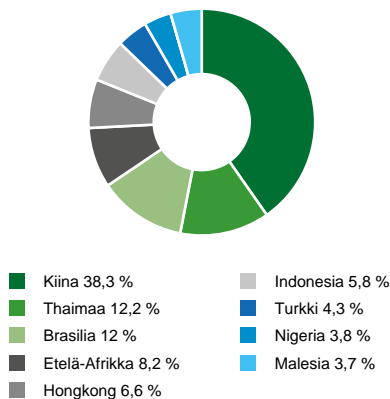
TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-13,6 %	-10,3 %
3 kk	-27,3 %	-19,3 %
vuoden alusta	-9,3 %	-5,9 %
12 kk	-14,0 %	-9,4 %
3 v p.a.	5,1 %	1,5 %
perustamisesta lähtien	19,4 %	0,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	46,1 %
Kestokulutustuotteet	37,8 %
Teollisuus	9,3 %
Informaatioteknologia	3,9 %
Yhdyskuntapalvelut	3,0 %

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
KWG Property Holding Ltd	5,4 %
Bank of China Ltd-H	5,2 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	5,2 %
NagaCorp Ltd	4,8 %
Beijing Capital Land Ltd	4,7 %
Sansiri PCL	4,4 %
China Lilang Ltd	4,4 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,3 %
Delta Electronics Thailand PCL	3,8 %
Lewis Group Ltd	3,7 %