



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi alkoi vahvana kehittyvillä markkinoilla. Rahastona arvo nousi 4,5 prosenttia. Euroopan keskuspankki ilmoitti kuukauden aikana merkittävästä rahallisesta elvytyksestä. Tämä heikensi selvästi euroa ja paransi muissa valuutoissa tehtyjen sijoitusten tuottoja. Toinen markkinoihin vaikuttanut tekijä oli öljyn hinnan yhä jatkuva lasku. Öljy halpeni yhdeksisen prosenttia. Halpa öljy auttaa erityisesti Aasia talouksia. Sijoituksistamme ainoa Aasian maa, joka häviää, on öljynviejämaa Malesia.

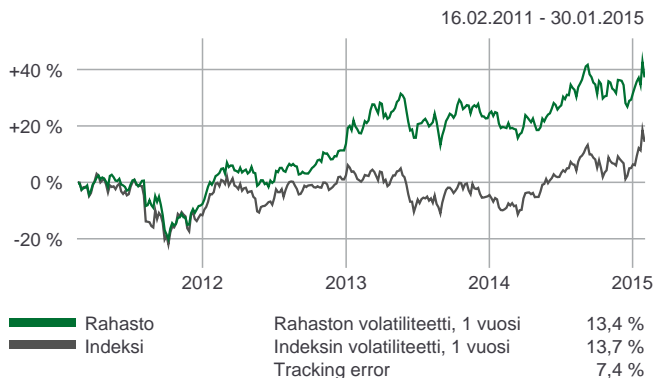
Salkkuun ei tehty kuukauden aikana merkittäviä muutoksia. Pienensimme hieman kiinalaisien pankkien painoa, sillä vahvan kurssinousun jälkeen näiden paino oli noussut selvästi. Salkun odotettu osinkotuotto on nyt 6,5 prosenttia ja PE- luku on 8,1 (kehittyvät markkinat keskimäärin 10,5). Salkku on selvästi kasvupainotteinen. Kuluvan vuoden tuloskasvuksi odotetaan yli 12 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	301,9
Rahasto-osuuden arvo	137,56 (30.1.2015)
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 näkemyksemme mukaan parasta sijoituskohdetta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



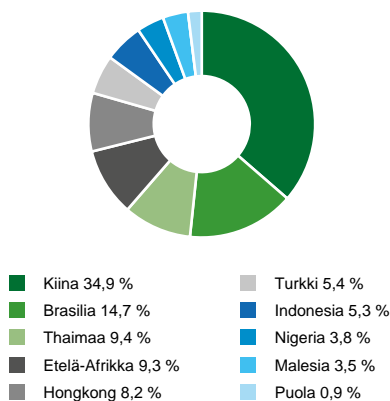
TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	4,5 %	7,9 %
3 kk	1,3 %	5,4 %
vuoden alusta	4,5 %	7,9 %
12 kk	14,0 %	25,8 %
3 v p.a.	11,4 %	5,9 %
perustamisesta lähtien	37,6 %	14,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	46,4 %
Kestokulutustuotteet	36,0 %
Teollisuus	11,0 %
Informaatioteknologia	3,4 %
Yhdyskuntapalvelut	3,2 %

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Bank of China Ltd-H	6,6 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	6,3 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	5,4 %
NagaCorp Ltd	4,6 %
KWG Property Holding Ltd	4,3 %
Sansiri PCL	4,0 %
Greentown China Holdings Ltd	3,9 %
Lewis Group Ltd	3,8 %
Banco do Brasil SA	3,4 %
Delta Electronics Thailand PCL	3,4 %