

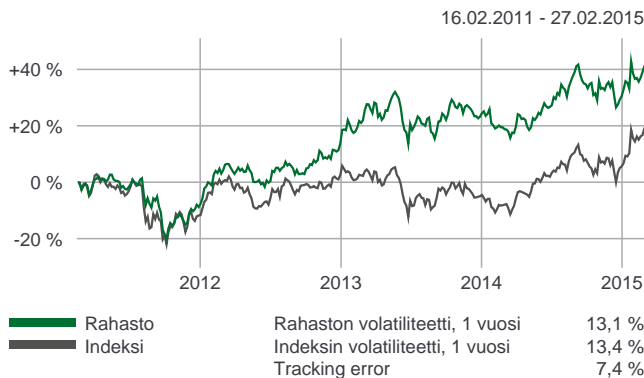


Salkunhoitajan kommentti

Vuosi alkoi vahvana kehittyvillä markkinoilla. Rahastona arvo nousi 2,5 prosenttia. Vahvaan pörssiin vaikutti jatkuva rahapolitiikan keventäminen. Nyt oli Indonesian ja Turkin vuoro alentaa korkoja. Molemmat maat laskivat korkoa 7,75 prosentista 7,5 prosenttiin. Myös Kiina laski korkoa kuukauden viimeisenä päivänä 0,25 prosenttia. Lainakorko laski 5,35 prosenttiin ja talletuskorko 2,5 prosenttiin. Koronlasku ei ehtinyt vaikuttaa markkinoihin, sillä se ajoittui lauantaille. Kiinan korko on yhä varsin korkea, sillä viimeisin inflaatioluku oli 0,8 prosenttia, mikä on selvästi korkeampi kuin juuri asetettu uusi inflaatiotavoite 3,0 prosenttia. Odotamme Kiinan jatkavan rahapolitiikan keventämistä kevään aikana sekä laskemalla lisää korkoa, että alentamalla pankkien varantalletusvaatimusta.

Salkusta myytiin kuukauden aikana puolalainen rakennusyhtiö Budimex. Yhtiön kurssi nousi hankinta hinnasta 170 prosenttia. Yhtiön on hyvä osingonmaksaja, mutta PE-luku nousi kurssin nousun jälkeen yli kahdenkymmenen, mikä oli yli tavoitetasomme.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	284,1
Rahasto-osuuden arvo	141,05 (27.2.2015)
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.

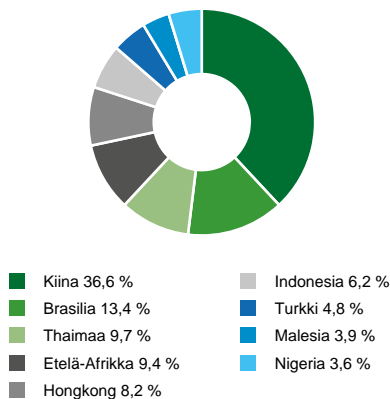
TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	2,5 %	3,7 %
3 kk	3,6 %	10,0 %
vuoden alusta	7,1 %	11,9 %
12 kk	18,8 %	29,3 %
3 v p.a.	10,6 %	5,9 %
perustamisesta lähtien	41,1 %	19,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	47,5 %
Kestokulutustuotteet	36,2 %
Teollisuus	9,9 %
Informaatioteknologia	3,5 %
Yhdyskuntapalvelut	3,0 %

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Industrial & Commercial Bank of China Ltd-H	6,2 %
Bank of China Ltd-H	6,1 %
Sansiri PCL	4,9 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	4,7 %
KWG Property Holding Ltd	4,6 %
Greentown China Holdings Ltd	4,2 %
NagaCorp Ltd	4,1 %
Beijing Capital Land Ltd	4,0 %
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	3,7 %
Lewis Group Ltd	3,7 %