

Avkastning per den 1 december 2011 i SEK (källa: Factset och Infront)

Fond	Ticker	Förvaltad kap. milj kr	Förvaltningsavgift %	Förändring 1 mån, % (SEK)	Förändring 6 mån, % (SEK)	Förändring i år, % (SEK)
PowerShares DWA Emerging Markets Technical Leaders Portfolio (USD)	PIE	1 695	0,90%	5,4%	-3,2%	-10,9%
WisdomTree Emerging Markets Equity Income Fund (USD)	DEM	13 631	0,63%	2,7%	-8,1%	-12,2%
db x-trackers MSCI Emerging Market TRN ETF (SEK)	XMEM	24 939	0,65%	3,7%	-8,9%	-18,5%
SPDR S&P Emerging Markets ETF (USD)	GMM	1 135	0,59%	2,6%	-7,4%	-15,9%
Schwab Emerging Markets Equity ETF (USD)	SCHE	2 657	0,25%	2,4%	-6,8%	-15,9%
Vanguard ETF Emerging Markets (USD)	VWO	301 244	0,22%	2,5%	-7,8%	-14,9%
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund (USD)	EEM	228 218	0,69%	2,4%	-8,3%	-15,8%
PowerShares FTSE RAFI Emerging Markets Portfolio (USD)	PXH	3 042	0,85%	1,7%	-9,5%	-17,2%
WisdomTree Emerging Markets SmallCap Dividend Fund (USD)	DGS	5 058	0,63%	2,5%	-13,6%	-21,6%
SPDR S&P Emerging Markets Small Cap (USD)	EWX	5 594	0,65%	-0,8%	-16,6%	-27,0%
iShares MSCI Emerging Markets Small Cap Index Fund (USD)	EEMS	409	0,69%	-0,8%	--	--
iShares MSCI Emerging Markets Minimum Volatility Index Fund (USD)	EEMV	141	0,25%	5,2%	--	--

annat Ryssland, Mexico, Thailand, Indonesien och Colombia.

I vårt ETF-utbud nedan har jag valt att fokusera på ETF:er noterade i Sverige och i USA. Detta beror på att flest privatinvestorer har möjlighet att handla ETF:er som är noterade på dessa marknader. Totalt har jag valt ut tolv stycken olika ETF:er (se tabell).

AVKASTNING

2011 har varit ett tufft år och så även för Emerging Markets. I vårt ETF-urval har det gått bäst för amerikanska PowerShares DWA Emerging Markets Technical Leaders Portfolio (ticker PIE) med en nedgång på cirka elva procent i år, omräknat till svenska kronor. Anledningen till den relativt sett bättre utvecklingen beror på en högre vikt mot länder som Malaysia, Indonesien och Thailand, som utvecklats bättre än många andra Emerging Markets-länder i år. Nummer två och tre i år är amerikanska WisdomTree Emerging Markets Equity Income Fund (ticker DEM) och Vanguard MSCI Emerging Markets (ticker VWO). Avkastningen för dessa ETF:er (se tabell) kan jämföras med den välkända traditionella aktiefonden Skagen Kon-Tiki som gått ner med cirka tolv procent i år. PIE och DEM är inte traditionella ETF:er utan är så kallade fundamentaltalviktade ETF:er. Landsvikterna för de fundamentala ETF:erna fastställs genom vissa i förväg

utvalda indikatorer och nycketal. DEM väljer till exempel ut de bolag som har högst direktavkastning i sitt egenframtagna index WisdomTree Emerging Markets Dividend Index.

KOSTNAD

Den genomsnittliga förvaltningavgiften för traditionella Emerging Markets-fonder uppgår till cirka 1,60 procent, enligt Morningstar. I mitt urval är den lägsta kostnaden 0,22 procent per år och den ETF:en kommer från den amerikanska fond- och ETF-leverantören Vanguard. Denna förvaltningskostnad är mer än sju gånger lägre än för den genomsnittliga aktiefonden. ETF:en heter Vanguard MSCI Emerging Markets (ticker VWO). Den extremt låga förvaltningskostnaden i förhållande till dels traditionella fonder och dels till övriga ETF:er har lett till att VWO nu är världens största Emerging Markets ETF sett utifrån förvaltad kapital.

NYHETER

ETF-marknaden är snabb på att ta till sig nya marknadstrender. Nya ETF:er som lanserats den senaste tiden inkluderar bland annat Emerging Markets ETF:er med låg volatilitet. Dessa har lanserats som ett direkt svar på den höga marknadsvolatilitet som vi genomlevt under större delen av 2011. Andra exempel inkluderar ETF:er som fokuserar på bolag med hög

direktavkastning och ETF:er som fokuserar på specifika sektorer.

REKOMMENDATIONER

Den stora skillnaden mellan de olika utvalda ETF:erna ligger i val av underliggande index. Den enklaste varianten är de ETF:er som följer MSCI Emerging Markets indexet, som till exempel VWO. I år har det gått bättre för de ETF:er som haft en lägre vikt mot Kina. Samtliga ETF:er i tabellen handlas i positiv kortsiktig trend, sett utifrån 50-dagars glidande medelvärde. Mina favoriter i dagsläget är iShares MSCI Emerging Markets Minimum Volatility Index Fund (ticker EEMV) och PowerShares ETF (ticker PIE). EEMV har nästan en lika låg förvaltningsavgift som den lägsta ETF:en i vårt urval, Vanguards ETF med ticker VWO. EEMV har dessutom en väldigt intressant struktur i och med inriktningen på innehav i bolag med låg volatilitet. De tre största landsvikterna i EEMV utgörs av Kina, Taiwan och Sydkorea. PIE i sin tur har en annorlunda landsviktning med Malaysia som största landsvikt. Andra stora vikter utgörs av bland annat Indonesien och Thailand. En mix av EEMV och PIE kan vara ett intressant alternativ för den som vill få exponering mot Emerging Markets länderna. De är också dessa två Emerging Markets ETF:er vi har tagit med i våra egna ETF-modellportföljer.