



Salkunhoitajan kommentti

Kiinan osakemarkkinoiden heikkous (-9 % euroissa) painoi kehittyvien markkinoiden tuotot miinukselle tammikuussa. Kiinalaiset osinkoyhtiöt pärjäsivät paremmin ja rahaston arvo laski vain 0,6 prosenttia. Osallistuimme tammikuun alussa isoon Kiina-seminaariin Shanghaissa. Sekä yritysten että sijoittajien odotuksen alkaneelle vuodelle olivat varovaiset. Haastavasta toimintaympäristöstä huolimatta Kiinasta löytyy kuitenkin edelleen myös mielenkiintoisia, hyvää osinkoa maksavia, yhtiöitä.

Rahaston salkusta myytiin kuukauden aikana yksi osake, taiwanilainen teknologiayritys Elan Microelectronics, korkeaksi nousseen arvostuksen vuoksi. Salkkuun ostettiin kreikkalainen erityisesti lastentavaroihin keskittynyt kauppaetu Jumbo, joka kasvaa vahvasti Balkanin alueella, erityisesti Romaniassa. Yhtiö on nettovelaton ja sillä on erittäin hyvä osingonmaksukyky. Osakkeen P/E-luku on tälle vuodelle 11,7x ja odotettu osinkotuotto 11 %.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,7 % (MSCI EM 3,2 %) ja vuoden 2024 P/E-luku 10,5 (MSCI EM 11,5).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	250,9
Rahasto-osuuden arvo	221,54 (31.01.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Jouni Nissinen
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	2,50 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	2,53 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,09 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimivien korkean osinkotuoton omaaviin yrityksiin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	4 (keskiverto)
Suosittelava vähimmäissijoitus aika	5 vuotta

Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun tai kehittyvillä markkinoilla myös viran-omaisten päätösten tai muiden yllättävien riskien takia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	9,4 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	12,6 %
	Tracking error	7,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Grupo Financiero Banorte Sab D	4,7 %
Mediatek Inc	4,6 %
Banco do Brasil SA	4,5 %
Novatek Microelectronics Corp	4,0 %
King Yuan Electronics Co Ltd	4,0 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	3,8 %
Simplo Technology Co Ltd	3,5 %
Kia Motors Corp	3,4 %
Lao Feng Xiang Co Ltd	3,3 %
Yuexiu Transport Infrastructur	3,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,6 %	-3,0 %
3 kk	7,4 %	4,1 %
vuoden alusta	-0,6 %	-3,0 %
12 kk	6,9 %	-3,0 %
3 v p.a.	2,7 %	-4,0 %
perustamisesta p.a.	6,3 %	3,2 %
2023	13,7 %	6,1 %
2022	-17,7 %	-14,9 %
2021	16,5 %	4,9 %
2020	2,7 %	8,5 %
2019	22,0 %	20,6 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	20,1 %	Thaimaa	6,6 %
Kiina	15,0 %	Vietnam	5,2 %
Indonesia	13,3 %	Puola	4,8 %
Malesia	7,9 %	Meksiko	4,7 %
Brasilia	7,3 %	Hongkong	4,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	23,6 %	Viestintä	2,8 %
Informaatioteknologia	23,1 %	Energia	2,4 %
Kestokulutustuotteet	16,9 %	Materiaalit	2,3 %
Teollisuus	13,5 %	Kiinteistöt	2,0 %
Päivittäistuotteet	8,9 %	Terveydenhuolto	2,0 %