



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden osakkeet kääntyivät marraskuussa laskuun parin erittäin vahvan kuukauden jälkeen. Isoista kehittyvistä markkinoista parhaiten tuottivat Brasilia (+7,1 % euroissa), Meksiko (+2,1 %) ja Etelä-Afrikka (+1,3 %). Heikoimmat markkinat olivat Saudi Arabia (-8,5 %), Etelä-Korea (-8,0 %) ja Arabiemiraatit (-7,1 %).

Taiwanin talous on kovassa vedossa teknologiaviennin vetämänä. Vienti kasvoi lokakuussa +50 % vuoden takaiseen verrattuna ja kolmannen kvartaalin vaihtotaseen ylijäämä oli 16,6 %. Kolmannella kvartaalilla BKT kasvoi +8,2 % ja teollisuustuotanto +14,5 %. Inflaatio on yhä tästä huolimatta matala +1,5 %. Taiwanilaiset osakkeet ovat rahastolle merkittävä sijoituskohde.

Rahaston salkkuun ei tehty marraskuussa suuria muutoksia. Rahaston ennustettu osinkotuotto on nyt 5,9 % (MSCI EM 2,4 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 13,0 (MSCI EM 15,4). Tulosten ennustetaan kasvavan kehittyvillä markkinoilla tänä vuonna 11 prosenttia ja ensi vuonna 17 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	244,4
Rahasto-osuuden arvo	262,79 (28.11.2025, 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.	2,54 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,12 %
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)
Suositeltava 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	12,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	15,7 %
	Tracking error	8,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Mediatek Inc	5,1 %
King Yuan Electronics Co Ltd	4,8 %
Quanta Computer Inc	4,6 %
Grupo Financiero Banorte Sab D	4,2 %
Bosideng International Holding	4,2 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	3,4 %
Jumbo Sa	3,2 %
Gree Electric Appliances	3,2 %
Lao Feng Xiang Co Ltd	3,1 %
Malayan Banking Bhd	3,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,0 %	-2,9 %
3 kk	1,8 %	9,9 %
vuoden alusta	7,4 %	15,7 %
12 kk	9,8 %	17,9 %
3 v p.a.	9,7 %	10,2 %
perustamisesta p.a.	6,8 %	5,0 %
2024	9,7 %	14,7 %
2023	13,7 %	6,1 %
2022	-17,7 %	-14,9 %
2021	16,5 %	4,9 %
2020	2,7 %	8,5 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	25,7 %	Vietnam	6,3 %
Kiina	22,7 %	Etelä-Korea	5,0 %
Indonesia	10,0 %	Filippiinit	4,5 %
Malesia	8,3 %	Meksiko	4,3 %
Puola	6,4 %	Kreikka	3,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	26,3 %	Terveystieteet	3,7 %
Kestokulutustuotteet	21,2 %	Viestintä	2,1 %
Rahoitus	20,7 %	Energia	2,0 %
Teollisuus	9,9 %	Materiaalit	1,7 %
Päivittäistuotteet	9,4 %		