



Salkunhoitajan kommentti

Epävarmuus tariffeista painoi kehittyvien markkinoiden osakkeet laskuun maaliskuussa. Isoista kehittyvistä markkinoista kärjessä olivat Intia (+5,4 % euroissa), Puola (+3,1 %) ja Indonesia (+2,8 %). Heikoimmat markkinat olivat Taiwan (-14,5 %), Thaimaa (-5,6 %) ja Malesia (-5,4 %).

Rahaston salkusta myytiin kuukauden aikana puolalainen IT-yhtiö Asseco Poland, koska yhtiön osinkotuotto painui alhaiseksi vahvan kurssikehityksen johdosta. Assecon tilalle ostettiin yksi uusi yhtiö, taiwanilainen Getac. Se valmistaa pääasiassa kovaan käyttöön tarkoitettuja tietokoneita (esim. puolustusvoimille), mutta myös osia autoihin ja lentokoneisiin. Yhtiön P/E-luku on tälle vuodelle 14,6 ja osinkotuotto 5,2 %. Getacin tase on Taiwanilaiseen tapaan erittäin vahva, eli yhtiö on nettovelaton.

Rahaston ennustettu osinkotuotto on nyt 6,7 % (MSCI EM 2,9 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 10,6 (MSCI EM 12,5). Tuloskausi sujui kehittyvillä markkinoilla hyvin ja MSCI EM -indeksin koko vuoden tulokset kasvoivat 12 prosenttia. Myös kuluvalla vuodelle ennustetaan 12 prosentin tuloskasvua.

PERUSTIEDOT

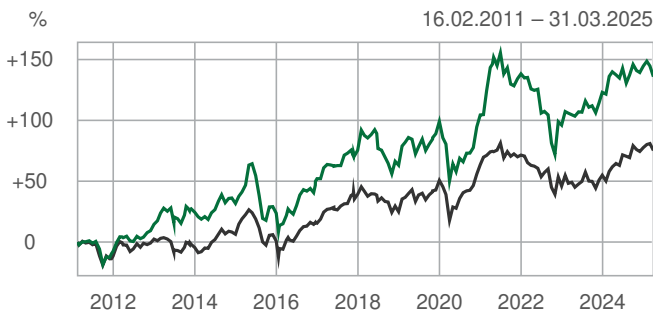
Rahaston koko, milj.eur	254,2
Rahasto-osuuden arvo	235,85 (31.03.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Jouni Nissinen
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	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)
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 volatiliiteetti, 1 vuosi	10,4 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	14,0 %
	Tracking error	7,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Mediatek Inc	5,8 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	4,1 %
Bosideng International Holding	3,9 %
Grupo Financiero Banorte Sab D	3,8 %
Banco do Brasil SA	3,7 %
King Yuan Electronics Co Ltd	3,7 %
Gree Electric Appliances	3,4 %
Lao Feng Xiang Co Ltd	3,2 %
Kia Motors Corp	3,2 %
Malayan Banking Bhd	3,2 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,6 %	-3,1 %
3 kk	-3,6 %	-1,3 %
vuoden alusta	-3,6 %	-1,3 %
12 kk	-1,7 %	8,4 %
3 v p.a.	1,5 %	2,4 %
perustamisesta p.a.	6,3 %	4,1 %
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

Kiina	23,2 %	Puola	6,6 %
Taiwan	20,3 %	Brasilia	4,5 %
Indonesia	11,5 %	Meksiko	3,9 %
Malesia	8,3 %	Filippiinit	3,5 %
Vietnam	8,3 %	Etelä-Korea	3,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	26,1 %	Terveystieteet	2,4 %
Informaatioteknologia	21,8 %	Viestintä	2,1 %
Kestokulutustuotteet	20,7 %	Materiaalit	2,0 %
Teollisuus	10,0 %	Energia	1,6 %
Päivittäistuotteet	9,1 %	Kiinteistöt	1,3 %