



Salkunhoitajan kommentti

Kiinalaista alkuperää oleva DeepSeek -tekoälymalli ja Trumpin lausunnot etenkin tariffeista heiluttivat markkinoita tammikuussa. Kehittyvien osakemarkkinoiden tuotoissa nähtiin isoja eroja. Monet viime vuoden heikot suoriutajat olivat tammikuun parhaita markkinoita. Isoista kehittyvistä markkinoista kärjessä olivat Puola (+13,1 % euroissa), Brasilia (+12,1 %) ja Etelä-Korea (+6,3 %). Heikoimmat markkinat olivat Malesia (-5,1 %), Intia (-3,9 %) ja Thaimaa (-2,9 %).

Rahaston salkkuun ostettiin kuukauden aikana yksi uusi yhtiö, puolalainen vakuutusyhtiö PZU. Yhtiön P/E-luku on tälle vuodelle 7,8 ja osinkotuotto 8,4 %.

Rahaston ennustettu osinkotuotto on nyt 6,6 % (MSCI EM 3,0 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 11,0 (MSCI EM 12,1). Tulosten ennustetaan kasvavan kehittyvillä markkinoilla noin 10 prosenttia vuonna 2025.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



| | | |
|-----------|----------------------------------|--------|
| — Rahasto | Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi | 10,2 % |
| — Indeksi | Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi | 13,4 % |
| | Tracking error | 7,5 % |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Yritys | Osuus |
|--------------------------------|-------|
| Mediatek Inc | 6,1 % |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | 4,4 % |
| King Yuan Electronics Co Ltd | 3,8 % |
| Banco do Brasil SA | 3,6 % |
| Grupo Financiero Banorte Sab D | 3,6 % |
| Novatek Microelectronics Corp | 3,6 % |
| Bosideng International Holding | 3,4 % |
| Gree Electric Appliances | 3,4 % |
| Kia Motors Corp | 3,2 % |
| Lao Feng Xiang Co Ltd | 3,1 % |

MAAJAKAUMA

| | | | |
|-----------|--------|-------------|-------|
| Taiwan | 21,3 % | Puola | 7,1 % |
| Kiina | 15,0 % | Hongkong | 5,3 % |
| Indonesia | 11,8 % | Brasilia | 5,2 % |
| Vietnam | 8,0 % | Meksiko | 3,7 % |
| Malesia | 7,6 % | Etelä-Korea | 3,4 % |

PERUSTIEDOT

| | |
|---------------------------------------|----------------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur | 277,8 |
| Rahasto-osuuden arvo | 248,57 (31.01.2025, 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. | 0,11 % |
| 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 vähimmäissijoitusaika | 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

| | Rahasto | Indeksi |
|---------------------|---------|---------|
| 1 kk | 1,6 % | 1,4 % |
| 3 kk | 3,2 % | 2,3 % |
| vuoden alusta | 1,6 % | 1,4 % |
| 12 kk | 12,2 % | 19,9 % |
| 3 v p.a. | 1,9 % | 1,8 % |
| perustamisesta p.a. | 6,7 % | 4,3 % |
| 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 % |

TOIMIALAJAKAUMA

| | | | |
|-----------------------|--------|-----------------|-------|
| Rahoitus | 25,0 % | Terveystuotteet | 2,3 % |
| Informaatioteknologia | 24,9 % | Viestintä | 2,0 % |
| Kestokulutustuotteet | 20,1 % | Materiaalit | 1,8 % |
| Teollisuus | 9,7 % | Energia | 1,6 % |
| Päivittäistuotteet | 8,7 % | Kiinteistöt | 1,3 % |