



Salkunhoitajan kommentti

Toukokuu oli kehittyvillä markkinoilla vahva kuukausi. Isoista kehittyvistä markkinoista kärjessä olivat Taiwan (+13,0 % euroissa), Indonesia (+9,5 %) ja Etelä-Korea (+8,3 %). Heikoimmat markkinat olivat Saudi Arabia (-4,6 %) ja Thaimaa (-3,4 %). Kävimme toukokuun puolivälissä Vietnamin tapaamassa nykyisiä ja mahdollisia uusia salkkuyhtiöitä. Yhtiöt olivat yllättävän optimistisia tuliepävarmuudesta huolimatta: kulutuskysyntä kasvaa, asuntomarkkinoilla uskotaan nousuun, turismi vilkastuu ja julkisia investointeja lisätään tariffien vaikutusten lieventämiseksi.

Rahaston salkusta myytiin kuukauden aikana kaksi yhtiötä. Brasililaisen satamaoperaattori Santos Brasilin osakkeet myytiin hyvään hintaan, kun globaali logistiikkayhtiö CMA CGM teki siitä ostotarjouksen. Santos ehti olla salkussa vajaat kaksi vuotta. Lisäksi myimme pitkään salkussa olleen pienen indonesialainen BJBR-pankin. Saimme pankista hyvät osingot, mutta tuloskasvu ja kurssikehitys ei vastannut odotuksiamme.

Rahaston ennustettu osinkotuotto on nyt 6,3 % (MSCI EM 2,9 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 11,0 (MSCI EM 12,9). Tulosten ennustetaan kasvavan kehittyvillä markkinoilla 12 prosenttia vuonna 2025.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	250,3
Rahasto-osuuden arvo	241,96 (30.05.2025, 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	13,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	16,8 %
	Tracking error	8,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	5,6 %	4,4 %
3 kk	-1,1 %	-2,6 %
vuoden alusta	-1,1 %	-0,8 %
12 kk	3,1 %	8,1 %
3 v p.a.	2,4 %	3,1 %
perustamisesta p.a.	6,4 %	4,0 %
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

Kiina	23,5 %	Puola	6,7 %
Taiwan	21,8 %	Filippiinit	4,9 %
Indonesia	10,9 %	Meksiko	4,3 %
Malesia	8,4 %	Kreikka	3,3 %
Vietnam	7,5 %	Etelä-Korea	3,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	24,4 %	Terveystenhoito	2,4 %
Informaatioteknologia	23,2 %	Viestintä	2,1 %
Kestokulutustuotteet	21,3 %	Materiaalit	2,0 %
Teollisuus	11,2 %	Energia	1,8 %
Päivittäistuotteet	8,7 %	Kiinteistöt	0,2 %