



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden osakkeet olivat indeksitasolla pienessä laskussa elokuussa, mutta rahaston arvo nousi 2,7 prosenttia. Markkinoista kärjessä olivat Vietnam (+10 % euroissa), Brasilia (+8 %) ja Etelä-Afrikka (+3 %). Heikoimmat markkinat olivat Arabiemiirikunnat (-6 %), Puola (-4 %) ja Intia (-4 %). USA:n tullipäätöksissä Vietnam näyttää voittajalta, sillä maa välttyi kilpailijamaita korkeammilta tulleilta, vaikka maan kauppa USA:n kanssa on syvästi ylijäämäistä. Lisäksi Aasian suuret taloudet Kiina ja Intia jäivät selvästi korkeammalle tullitasolle, mikä tukee tuotannon kasvua erityisesti keskisuurissa Aasian maissa: Vietnamissa, Indonesiassa, Malesiassa ja Thaimaassa.

Rahasto salkkuun ostettiin elokuussa yksi uusi yhtiö, korealainen vakuutusyhtiö DB Insurance. Yhtiön P/E-luku on tälle vuodelle 4,8 ja osinkotuotto 5,3 %. Yhtiöllä on vahva tase ja uskomme sen kasvattavan osingonjakosuhdettaan tulevina vuosina.

Rahaston ennustettu osinkotuotto on nyt 5,8 % (MSCI EM 2,7 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 12,6 (MSCI EM 14,5). Tulosten ennustetaan kasvavan kehittyvillä markkinoilla 11 prosenttia taaloissa vuonna 2025.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	15,7 %
	Tracking error	8,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
King Yuan Electronics Co Ltd	6,0 %
Mediatek Inc	5,3 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	4,0 %
Bosideng International Holding	3,9 %
Grupo Financiero Banorte Sab D	3,5 %
Malayan Banking Bhd	3,4 %
Kia Motors Corp	3,3 %
Jumbo Sa	3,3 %
Tripod Technology Corp	3,1 %
Simplo Technology Co Ltd	3,1 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	24,1 %	Puola	6,3 %
Kiina	22,9 %	Etelä-Korea	5,0 %
Indonesia	9,3 %	Filippiinit	4,8 %
Vietnam	8,2 %	Meksiko	4,0 %
Malesia	7,8 %	Kreikka	3,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	266,0
Rahasto-osuuden arvo	258,26 (29.08.2025, 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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,6 %	-1,0 %
3 kk	6,7 %	6,2 %
vuoden alusta	5,6 %	5,3 %
12 kk	8,8 %	10,5 %
3 v p.a.	8,1 %	5,3 %
perustamisesta p.a.	6,7 %	4,4 %
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

Informaatioteknologia	25,7 %	Terveystuotteet	2,7 %
Rahoitus	22,2 %	Materiaalit	2,0 %
Kestokulutustuotteet	20,8 %	Viestintä	2,0 %
Teollisuus	11,1 %	Energia	1,6 %
Päivittäistuotteet	7,7 %		