



Salkunhoitajan kommentti

Trumpin huhtikuun alussa ilmoittamat odotuksia suuremmat tariffit johtivat rajuihin laskuihin osakemarkkinoilla. Kovimmasta pudotuksesta toivuttiin kuukauden loppua kohti, kun tarifiuhkailuja lievennettiin. Isoista kehittyvistä markkinoista kärjessä olivat Meksiko (+6,4 % euroissa) ja Thaimaa (+2,1 %). Heikoimmat markkinat olivat Kiina (-9,0 %), Saudi Arabia (-6,9 %) ja Taiwan (-2,6 %).

Tulliepävarmuudesta huolimatta analyytikoiden tulossennusteet pysyivät huhtikuussa lähes ennallaan. MSCI EM -indeksin tulosten ennustetaan edelleen kasvavan tänä vuonna 12 prosenttia.

Rahaston salkkuun ei tehty huhtikuussa suuria muutoksia. Rahaston ennustettu osinkotuotto on nyt 6,7 % (MSCI EM 2,9 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 10,7 (MSCI EM 12,7). Salkkuyhtiöidemme liikevaihdosta vain noin viisi prosenttia tulee Yhdysvalloista, mutta mahdollinen globaalin talouden hidastuminen vaikuttaisi toki negatiivisesti myös pääasiassa kotimarkkinoilla toimiviin yhtiöihimme.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	244,5
Rahasto-osuuden arvo	229,2 (30.04.2025, 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 volatiliiteetti, 1 vuosi	13,4 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	16,4 %
	Tracking error	8,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Mediatek Inc	5,5 %
Grupo Financiero Banorte Sab D	4,7 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	4,1 %
Bosideng International Holding	3,7 %
King Yuan Electronics Co Ltd	3,6 %
Banco do Brasil SA	3,6 %
Gree Electric Appliances	3,4 %
Jumbo Sa	3,3 %
Lao Feng Xiang Co Ltd	3,2 %
Kia Motors Corp	3,2 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,8 %	-3,7 %
3 kk	-7,8 %	-6,3 %
vuoden alusta	-6,3 %	-5,0 %
12 kk	-3,4 %	2,6 %
3 v p.a.	0,7 %	1,3 %
perustamisesta p.a.	6,0 %	3,8 %
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	22,8 %	Puola	7,2 %
Taiwan	19,9 %	Meksiko	4,8 %
Indonesia	10,9 %	Filippiinit	4,7 %
Malesia	8,4 %	Brasilia	4,2 %
Vietnam	7,4 %	Kreikka	3,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	25,5 %	Terveystieteet	2,3 %
Informaatioteknologia	21,4 %	Viestintä	2,3 %
Kestokulutustuotteet	21,3 %	Materiaalit	2,2 %
Teollisuus	11,0 %	Energia	1,8 %
Päivittäistuotteet	9,3 %	Kiinteistöt	0,3 %