



### Salkunhoitajan kommentti

Rahasto nousi marraskuussa selvästi. Vietnamin markkina tuotti hyvin ja nousi kuun aikana tämän vuoden tuotoissa plussalle.

Vietnam on erittäin riippuvainen ulkomaankaupasta, mikä ei ole elpynyt tänä vuonna odotetusti, vaikka piristymistä viime kuukausina on näkynytkin. Marraskuussa kuitenkin vienti oli jo yli 6 prosenttia kasvussa vuositason ja vähittäiskauppa yli 10 prosentin kasvussa. Vietnamin VN-Indeksi arvostetaan tällä hetkellä ensi vuoden P/E-luvulla 8,9 ja tuloskasvuksi odotetaan ensi vuodelle lähes 30 prosenttia. Vietnam on merkittävä sijoituskohte rahastollemme (Lähde: Bloomberg).

Rahaston salkkuun ostettiin kuun aikana yksi uusi osake. Ostettu yhtiö on thaimaalainen vakuutusmeklaripalveluita tarjoava TQM Alpha. Yhtiö on perustettu jo 70 vuotta sitten ja sen perustaja on yhä yhtiön suurin omistaja. Yhtiö kasvaa hyvin ja on kasvattanut markkinaosuuttaan pitkään. Osakkeen P/E-luku ensi vuoden tuloksella on 17,9 ja odotettu osinkotuotto on 4,2 prosenttia.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,2 % (MSCI EM Small Cap 2,8 %) ja vuoden 2023 P/E 12,9 (MSCI EM Small Cap 15,0).

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi 9,1 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Getac Holdings Corp	6,7 %
Dom Development Sa	5,2 %
Sitronix Technology Corp	4,3 %
Banco Abc Brasil Sa	3,5 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,4 %
Taiwan Sakura Corp	3,4 %
Arcadyan Technology Corp	3,4 %
Ums Holdings Ltd	3,3 %
Aztech Global Ltd	3,2 %
Sercomm Corp	3,1 %

### MAAJAKAUMA

Taiwan	33,0 %	Slovenia	6,6 %
Vietnam	14,7 %	Singapore	6,5 %
Puola	9,0 %	Brasilia	3,6 %
Thaimaa	8,5 %	Indonesia	3,5 %
Kiina	8,1 %	Hongkong	3,2 %

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	70,6
Rahasto-osuuden arvo	135,91 (30.11.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Ilkka Nokso-Koivisto
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	31.5.2017
ISIN-koodi	F14000252333 (1 K), F14000261094 (1 T), F14000261086 (2 K)
Bloomberg-koodi	EQMSC1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	2,50 % (1-sarjat), 1,50 % + tuottosid. (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	2,53 % (1-sarjat) / 1,53 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,09 %
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimiviin pieniin ja keskisuurin 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 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

1 kk	4,8 %
3 kk	0,8 %
vuoden alusta	13,0 %
12 kk	10,0 %
3 v p.a.	4,1 %
perustamisesta p.a.	4,8 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %
2020	0,9 %
2019	24,4 %
2018	-6,7 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	34,2 %	Päivittäistuotteet	2,7 %
Kestokulutustuotteet	28,9 %	Materiaalit	2,7 %
Teollisuus	16,0 %	Terveystuotteet	2,1 %
Rahoitus	8,0 %	Kiinteistöt	0,2 %
Viestintä	3,1 %		