



### Salkunhoitajan kommentti

Joulukuu oli osakemarkkinoilla vahva kuukausi ja rahaston arvo nousi selvästi. Rahaston koko vuoden tuotto nousi yli 16 prosentin. Isoista kehittyvistä markkinoista vuonna 2023 parhaita olivat Meksiko (+37 % euroissa), Brasilia (+29 %) ja Taiwan (+27 %). Heikoimpia markkinoita olivat Kiina (-14 %), Thaimaa (-12 %) ja Malesia (-7 %). Rahastolle selvästi paras markkina oli Taiwan, jossa sijoituksemme tuottivat viime vuonna 58 %.

Vuoden parhaat osakkeet salkussamme olivat taiwanilaiset Getac, Arcadyan ja Sercomm sekä puolalainen Dom Development ja vietnamilainen Idico Corp. Heikoimmat sijoitukset olivat kiinalainen KWG Living sekä indonesialainen Industri Jamu Dan Farmasi.

Rahaston salkusta myytiin yksi osake Tallinna Sadam. Yhtiön liiketoiminnan kehitys ei ollut toivomaamme ja teimme sijoituksesta osingot mukaan lukien lopulta pienen tappion. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,0 % (MSCI EM Small Cap 3,2 %) ja vuoden 2023 P/E 13,5 (MSCI EM Small Cap 21,5).

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 8,9 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Getac Technology Corp	7,2 %
Dom Development Sa	4,7 %
Banco Abc Brasil Sa	3,9 %
Sitronix Technology Corp	3,8 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,5 %
Arcadyan Technology Corp	3,5 %
Taiwan Sakura Corp	3,4 %
Aztech Global Ltd	3,4 %
Ums Holdings Ltd	3,4 %
Sercomm Corp	3,3 %

### MAAJAKAUMA

Taiwan	32,9 %	Singapore	6,9 %
Vietnam	14,4 %	Slovenia	6,0 %
Thaimaa	9,7 %	Brasilia	4,0 %
Puola	8,8 %	Indonesia	3,8 %
Kiina	7,8 %	Hongkong	2,8 %

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	72,1
Rahasto-osuuden arvo	140,16 (29.12.2023, 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 keskisuurisiin 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

1 kk	3,1 %
3 kk	2,7 %
vuoden alusta	16,6 %
12 kk	16,6 %
3 v p.a.	4,2 %
perustamisesta p.a.	5,3 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %
2020	0,9 %
2019	24,4 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	34,4 %	Päivittäistuotteet	2,8 %
Kestokulutustuotteet	28,8 %	Materiaalit	2,4 %
Teollisuus	15,5 %	Terveydenhuolto	1,8 %
Rahoitus	9,1 %	Kiinteistöt	0,2 %
Viestintä	3,0 %		