



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden osakkeet olivat indeksitasolla pienessä laskussa elokuussa. Isoista kehittyvistä markkinoista kärjessä olivat Brasilia (+8 % euroissa), Etelä-Afrikka (+3 %) ja Kiina (+3 %). Heikoimmat markkinat olivat Arabiemiirikunnat (-6 %), Puola (-4 %) ja Intia (-4 %).

Myimme rahastosta kuun aikana yhden yhtiön ja ostimme kaksi uutta. Myyty yhtiö oli korealainen kauneudenhoitolaiteita ja kosmetiikkaa valmistava APR. Osakkeen kurssi nousi tänä vuonna voimakkaasti. Ostimme osakkeen salkkuun viime marraskuussa ja kurssi yli nelinkertaistui. Vaikka yhtiön liiketoiminta kehittyi oikeaan suuntaan arvostustaso nousi liian korkeaksi ja myimme yhtiön rahastosta. Tilalle ostimme korealaisen akkuvalmistaja Vitzrocellin. Yhtiö kasvaa hyvin, mutta sen arvostustaso on matala kuluvan vuoden P/E-luvun ollessa 11,4 ja osinkotuotto 1,7 %. Yhtiö on julkaissut value-up-ohjelmansa, jolla se pyrkii tehostamaan pääomankäyttöään ja mm. kasvattamaan osingonmaksuaan. Toinen ostettu yhtiö on puolalainen terveydenhuoltolaitteiden valmistaja ja jakelija Synektik. Yhtiön liikevaihto kasvaa nopeasti, mutta sen arvostus on kohtuullinen. Kuluvan vuoden P/E-luku on 15,8 ja odotettu osinkotuotto 3,6 %.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,2 % (MSCI EM Small Cap 2,8 %) ja vuoden 2025 PE 12,4 (MSCI EM Small Cap 17,6).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 14,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Dom Development Sa	7,3 %
Getac Technology Corp	6,6 %
Chroma Ate Inc	4,3 %
Arcadyan Technology Corp	4,2 %
361 Degrees International Ltd	3,7 %
Ten Pao Group Holdings Ltd	3,3 %
Ums Holdings Ltd	3,2 %
Banco Abc Brasil Sa	2,9 %
Vulcabras Sa	2,8 %
Tien Phong Commercial Joint St	2,8 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	28,0 %	Brasilia	5,8 %
Kiina	11,3 %	Singapore	5,6 %
Puola	10,2 %	Filippiinit	4,3 %
Indonesia	9,1 %	Thaimaa	4,3 %
Vietnam	7,9 %	Malesia	4,2 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	68,6
Rahasto-osuuden arvo	153,83 (29.08.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Ilkka Nokso-Koivisto
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	31.5.2017
ISIN-koodi	FI4000252333 (1 K), FI4000261094 (1 T), FI4000261086 (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.	2,56 % (1-sarjat) / 1,56 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,14 %
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	3,9 %
3 kk	11,0 %
vuoden alusta	9,6 %
12 kk	11,6 %
3 v p.a.	4,0 %
perustamisesta p.a.	5,4 %
2024	0,2 %
2023	16,6 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %
2020	0,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	33,8 %	Päivittäistuotteet	6,2 %
Informaatioteknologia	31,9 %	Terveydenhuolto	2,2 %
Teollisuus	14,5 %	Viestintä	2,1 %
Rahoitus	9,3 %		