



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien osakemarkkinoiden nousu jatkui maaliskuussa. Isoista kehittyvistä markkinoista parhaimpia olivat Taiwan (+8,5 % euroissa), Meksiko (+7 %) ja Etelä-Korea (+5,7 %). Heikoimpia markkinoita olivat Brasilia (-1,6 %), Saudi Arabia (-0,7 %) ja Thaimaa (-0,6 %).

Rahaston salkusta myytiin yksi osake ja ostettiin yksi uusi. Myyty yhtiö oli Thai Vegetable Oil. Sijoitus tuotti osinkoineen pienen plussan, mutta yhtiön tuloskehitys ei ole vastannut odotuksiamme. Ostettu yhtiö on eteläkorealainen puolijohteiden suunnitteluyhtiö LX Semicon. Yhtiön asiakaskunta on pääasiassa korealaisia kuluttajaelektronikkayhtiöitä. Osakkeen PE-luku on kuluvaan vuoden tulosestimateella 6,9x ja odotettu osinkotuotto 4,1 %. Olemme sijoittaneet vastaaviin yhtiöihin Taiwanissa ja LX Semiconin arvostustaso on selvästi niiden alapuolella. Yhtiön liikevaihdon odotetaan kasvavan 11 prosenttia.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,9 % (MSCI EM Small Cap 3,2 %) ja vuoden 2024 P/E 12,4 (MSCI EM Small Cap 13,3).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 8,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Getac Technology Corp	5,8 %
Dom Development Sa	5,1 %
Banco Abc Brasil Sa	3,7 %
Aztech Global Ltd	3,6 %
Arcadyan Technology Corp	3,4 %
Ums Holdings Ltd	3,3 %
Taiwan Sakura Corp	3,2 %
Idico Corp Jsc	3,2 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,0 %
Sitronix Technology Corp	2,8 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	27,9 %	Indonesia	7,4 %
Vietnam	12,5 %	Singapore	7,0 %
Kiina	9,6 %	Slovenia	6,0 %
Puola	8,6 %	Brasilia	3,8 %
Thaimaa	8,4 %	Meksiko	3,0 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	76,4
Rahasto-osuuden arvo	148,4 (28.03.2024, 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.	2,55 % (1-sarjat) / 1,55 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,10 %
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)
Suosittelu 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	2,2 %
3 kk	5,9 %
vuoden alusta	5,9 %
12 kk	14,5 %
3 v p.a.	1,6 %
perustamisesta p.a.	6,0 %
2023	16,6 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %
2020	0,9 %
2019	24,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	31,8 %	Viestintä	2,5 %
Informaatioteknologia	30,3 %	Materiaalit	2,4 %
Teollisuus	13,3 %	Päivittäistuotteet	2,0 %
Rahoitus	11,4 %	Kiinteistöt	0,2 %
Terveydenhuolto	3,8 %		