



Salkunhoitajan kommentti

Isoista kehittyvistä markkinoista parhaita tammikuussa olivat Puola (+13,1 % euroissa), Brasilia (+12,1 %) ja Etelä-Korea (+6,3 %). Heikoimmat markkinat olivat Malesia (-5,1 %), Intia (-3,9 %) ja Thaimaa (-2,9 %).

Tapasimme kuukauden aikana molemmat brasilialaiset salkkuyhtiömme Sao Paulossa. Pankki Banco ABC kertoi pyrkivänsä hajauttamaan asiakaskantaansa ja täten vähentämään liiketoiminnan riskisyyttä. Pankki on yhä pieni kokonaismarkkinaan nähden ja kasvunvaraa löytyy runsaasti. Osakkeen kuluvan vuoden PE-luku on 4,8 ja odotettu osinkotuotto 7,5 %. Lisäksi tapasimme lenkkarivalmistaja Vulcabrasin, joka myy ja valmistaa Under Armourin, Mizunun ja oman merkinsä Olympikusin kenkiä. Yhtiön odotetaan kasvavan tasaisesti, se on nettovelaton ja maksaa runsaita osinkoja. Osakkeen kuluvan vuoden P/E-luku on 8,4 ja odotettu osinkotuotto 16,7 %.

Rahaston salkussa ei tehty muutoksia. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,5 % (MSCI EM Small Cap 3,2 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 10,2 (MSCI EM Small Cap 13,7).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 10,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Dom Development Sa	7,1 %
Getac Technology Corp	5,6 %
Arcadyan Technology Corp	3,6 %
Idico Corp Jsc	3,5 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,4 %
Cinkarna Celje Dd	3,0 %
Him International Music Inc	3,0 %
Ums Holdings Ltd	2,9 %
Aztech Global Ltd	2,8 %
Banco Abc Brasil Sa	2,8 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	27,9 %	Thaimaa	7,3 %
Puola	9,8 %	Singapore	5,8 %
Vietnam	9,4 %	Brasilia	5,1 %
Indonesia	8,0 %	Malesia	4,9 %
Kiina	7,9 %	Etelä-Korea	3,6 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	68,9
Rahasto-osuuden arvo	140,15 (31.01.2025, 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.	2,55 % (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 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	-0,2 %
3 kk	1,2 %
vuoden alusta	-0,2 %
12 kk	0,9 %
3 v p.a.	-0,2 %
perustamisesta p.a.	4,5 %
2024	0,2 %
2023	16,6 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %
2020	0,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	34,1 %	Päivittäistuotteet	6,1 %
Informaatioteknologia	30,4 %	Materiaalit	3,1 %
Teollisuus	10,4 %	Viestintä	3,1 %
Rahoitus	9,3 %	Terveydenhuolto	1,4 %