



Salkunhoitajan kommentti

Ostimme rahastoon kuun aikana yhden uuden yhtiön ja myimme kaksi. Ostettu yhtiö oli taiwanilainen Chroma Ate. Yhtiö valmistaa puolijohdetestaukseen käytettäviä testausvälineitä. Yhtiön testausvälineillä testataan mm. Nvidian siruja. Olemme seuranneet yhtiötä pidempään, mutta se on ollut mielestämme liian korkealle arvostettu. Nyt osaketta sai ostettua huhtikuun kurssilaskussa järkevään arvostukseen.

Ensimmäinen myyty yhtiö oli taiwanilainen Sercomm. Yhtiön liikevaihto ei ole kasvanut odotetusti vaan laski viime vuonna. Voimme seurata liikevaihdon kehitystä kuukausitasolla ja tänä vuonna liikevaihto on yhä laskenut selvästi. Osakkeen arvostus oli kuitenkin kohtuullisella tasolla ja myimme sijoituksen. Toinen myyty yhtiö oli thaimaalainen osakevälittäjä KGI. Yhtiö ei ole yltänyt kasvukriteereihimme ja luovuimme sijoituksesta.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,2 % (MSCI EM Small Cap 3,1 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 10,6 (MSCI EM Small Cap 15,0).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Dom Development Sa	7,9 %
Getac Technology Corp	5,1 %
Arcadyan Technology Corp	4,8 %
Ums Holdings Ltd	3,1 %
Banco Abc Brasil Sa	3,1 %
Ten Pao Group Holdings Ltd	3,0 %
Apr Corp/Korea	3,0 %
Taiwan Sakura Corp	2,7 %
Sigurd Microelectronics Corp	2,6 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	2,6 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	27,1 %	Brasilia	5,5 %
Kiina	11,2 %	Singapore	5,5 %
Indonesia	10,8 %	Thaimaa	5,4 %
Puola	10,7 %	Etelä-Korea	4,8 %
Vietnam	7,8 %	Malesia	4,3 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	62,8
Rahasto-osuuden arvo	128,84 (30.04.2025, 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) 3 (keskimatala)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 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	-5,2 %
3 kk	-8,1 %
vuoden alusta	-8,2 %
12 kk	-8,3 %
3 v p.a.	-1,6 %
perustamisesta p.a.	3,3 %
2024	0,2 %
2023	16,6 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %
2020	0,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	37,0 %	Päivittäistuotteet	7,9 %
Informaatioteknologia	29,8 %	Viestintä	2,4 %
Teollisuus	11,4 %	Terveystuotteet	1,5 %
Rahoitus	8,4 %		