



Salkunhoitajan kommentti

Toukokuu oli kehittyvillä markkinoilla vahva kuukausi. Isoista kehittyvistä markkinoista kärjessä olivat Taiwan (+13,0 % euroissa), Indonesia (+9,5 %) ja Etelä-Korea (+8,3). Heikoimmat markkinat olivat Saudi Arabia (-4,6 %), Thaimaa (-3,4 %) ja Malesia (-0,4 %).

Kävimme toukokuun puolivälissä Vietnamin tapaamassa salkkuyhtiöitämme ja potentiaalisia uusia sijoituskohteita. Tapaamamme yhtiöt olivat yllättävän optimistisia tulliepävarmuuden keskellä. Kulutuskysyntä on vain vahvistunut viime kuukausina, asuntomarkkinoilla uskottiin nousukauden alkaneen, turismi on kovassa kasvussa ja julkisia investointeja kiihdyttämällä pyritään kumoamaan tariffien vaikutuksia.

Myimme rahastosta kuun aikana yhden yhtiön. Myyty yhtiö oli vietnamlainen soijamaidon ja sokerin -valmistaja Quang Ngai Sugar. Yhtiön kasvuodotukset eivät yllä kasvukriteereihimme. Osake tuotti osinkoineen sijoitusaikana +7 % euroissa.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,7 % (MSCI EM Small Cap 2,9 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 11,5 (MSCI EM Small Cap 15,8).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 15,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Yritys	Osuus
Dom Development Sa	7,4 %
Getac Technology Corp	5,5 %
Apr Corp/Korea	4,5 %
Arcadyan Technology Corp	4,1 %
Ums Holdings Ltd	3,1 %
Chroma Ate Inc	2,7 %
Taiwan Sakura Corp	2,7 %
Sigurd Microelectronics Corp	2,7 %
Banco Abc Brasil Sa	2,6 %
Idico Corp Jsc	2,5 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	28,1 %	Vietnam	6,7 %
Indonesia	10,4 %	Singapore	5,5 %
Puola	10,4 %	Brasilia	5,4 %
Kiina	9,7 %	Thaimaa	5,2 %
Etelä-Korea	6,8 %	Malesia	4,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	62,2
Rahasto-osuuden arvo	138,61 (30.05.2025, 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 keskisuiuriin 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	7,6 %
3 kk	-2,2 %
vuoden alusta	-1,3 %
12 kk	-1,7 %
3 v p.a.	1,8 %
perustamisesta p.a.	4,2 %
2024	0,2 %
2023	16,6 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %
2020	0,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	36,0 %	Rahoitus	8,2 %
Informaatioteknologia	30,9 %	Viestintä	2,4 %
Teollisuus	11,8 %	Terveystuotteet	1,4 %
Päivittäistuotteet	9,2 %		