



Salkunhoitajan kommentti

Helmikuun parhaat kehittyvät markkinat olivat Kiina (+11,6 %), Puola (+8,2 %) ja Meksiko (+3,0 %). Heikoimpia olivat Indonesia (-15,9 %), Thaimaa (-9,1 %) ja Intia (-8,1 %).

Ostimme helmikuussa rahastoon indonesialaisen vähittäiskauppayhtiö Mitra Adiperkasan, joka operoi urheilu- ja vaatekauppoja sekä tavarataloja. Yhtiö toimii myös Vietnamissa, Filippiineillä ja Thaimaassa, ja sen liikevaihdon odotetaan kasvavan yli 10 % vuosittain. Kuluvan vuoden P/E-luku on 10,9 ja odotettu osinkotuotto 0,9 %.

Toinen ostettu yhtiö on meksikolainen pankki Gentera, joka keskittyy alempiin tuloluokkiin. Asiakkaat ovat hoitaneet lainansa hyvin myös heikkoina talousaikoina. Pankin tuloksen odotetaan kasvavan yli 20 % tänä vuonna ja 13 % ensi vuonna. Kuluvan vuoden P/E-luku on 6,8 ja odotettu osinkotuotto 4,0 %.

Rahastosta myytiin kiinalainen lentokoneleasingyhtiö CALC, joka ei täyttänyt kasvukriteerejä ja tuotti osinkoineen -33 % vuodesta 2019. Toinen myyty yhtiö oli slovenialainen pigmenttitehdas Cinkarna Celje, joka oli rahastossa vuodesta 2018 ja tuotti +200 %.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,3 % (MSCI EM Small Cap 3,3 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 10,9 (MSCI EM Small Cap 13,6).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitiitti, 1 vuosi 10,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Dom Development Sa	6,7 %
Getac Technology Corp	5,7 %
Arcadyan Technology Corp	3,7 %
Idico Corp Jsc	3,5 %
Ten Pao Group Holdings Ltd	3,1 %
Him International Music Inc	3,1 %
Aztech Global Ltd	3,1 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,1 %
Ums Holdings Ltd	2,8 %
Sercomm Corp	2,8 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	28,9 %	Thaimaa	6,6 %
Vietnam	10,1 %	Singapore	6,0 %
Puola	9,6 %	Brasilia	4,8 %
Indonesia	8,4 %	Malesia	4,6 %
Kiina	7,8 %	Etelä-Korea	4,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	69,2
Rahasto-osuuden arvo	141,73 (28.02.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Ilkka Nokso-Koivisto
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	31.5.2017
ISIN-koodi	F14000252333 (1 K), F14000261094 (1 T), F14000261086 (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 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)
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	1,1 %
3 kk	3,3 %
vuoden alusta	0,9 %
12 kk	-2,4 %
3 v p.a.	0,9 %
perustamisesta p.a.	4,6 %
2024	0,2 %
2023	16,6 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %
2020	0,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	34,6 %	Päivittäistuotteet	6,6 %
Informaatioteknologia	31,6 %	Viestintä	3,1 %
Teollisuus	10,6 %	Terveydenhuolto	1,3 %
Rahoitus	10,1 %		