



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvät osakemarkkinat tuottivat erinomaisesti heinäkuussa. Useat rahastolle tärkeät Aasian maat tekivät kauppasopimuksia USA:n kanssa, mikä tuki alueen pörsejä. Etelä-Korean tullitasoksi sovittiin 15 %, koskien myös maalle tärkeää autosektoria. Indonesian, Filippiinien, Malesian ja Thaimaan tullitasoksi sovittiin 19 % ja Vietnamin sekä Taiwanin 20 %.

Myimme rahastosta kuun aikana kaksi kiinalaista yhtiötä, joiden liiketoiminnan kehitys ei ollut odottamaamme. Ensimmäinen myyty yhtiö oli ravintolayhtiö Tang Palace. Sen liiketoiminta ei ikinä toipunut koronapandemian alalle aiheuttamasta shokista. Yhtiö ei ole päässyt uuteen kasvuun, joten luovuimme sijoituksesta. Toinen myyty osake oli renkaiden osien valmistaja Xingda. Yhtiön liikevaihto kasvoi hyvin, mutta se velkaantui eikä tulos ole kasvanut samassa tahdissa.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,2 % (MSCI EM Small Cap 2,8 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 13,1 (MSCI EM Small Cap 16,8).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiileetti, 1 vuosi 15,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Dom Development Sa	7,3 %
Getac Technology Corp	5,5 %
Arcadyan Technology Corp	4,2 %
361 Degrees International Ltd	3,8 %
Ums Holdings Ltd	3,7 %
Apr Corp/Korea	3,5 %
Chroma Ate Inc	3,4 %
Ten Pao Group Holdings Ltd	3,1 %
Banco Abc Brasil Sa	2,8 %
Taiwan Sakura Corp	2,7 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	26,9 %	Singapore	6,2 %
Kiina	11,0 %	Brasilia	5,4 %
Puola	9,7 %	Etelä-Korea	5,4 %
Indonesia	9,4 %	Thaimaa	4,6 %
Vietnam	7,3 %	Filippiinit	4,6 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	66,1
Rahasto-osuuden arvo	148,07 (31.07.2025, 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) 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	4,5 %
3 kk	14,9 %
vuoden alusta	5,5 %
12 kk	7,1 %
3 v p.a.	4,1 %
perustamisesta p.a.	4,9 %
2024	0,2 %
2023	16,6 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %
2020	0,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	34,3 %	Rahoitus	8,9 %
Informaatioteknologia	31,1 %	Viestintä	2,2 %
Teollisuus	12,1 %	Terveystuotteet	1,3 %
Päivittäistuotteet	10,1 %		