



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden osakkeet kääntyivät marraskuussa laskuun parin erittäin vahvan kuukauden jälkeen. Isoista kehittyvistä markkinoista parhaiten tuottivat Brasilia (+7,1 % euroissa), Meksiko (+2,1 %) ja Etelä-Afrikka (+1,3 %). Heikoimmat markkinat olivat Saudi Arabia (-8,5 %), Etelä-Korea (-8,0 %) ja Arabiemiraatit (-7,1 %).

Taiwanin talous kasvaa vahvasti teknologiaviennin vetämänä: lokakuun vienti +50 %, BKT Q3 +8,2 % ja teollisuustuotanto +14,5 %, samalla inflaatio on pysynyt matalana (+1,5 %). Taiwanilaiset osakkeet ovat rahastolle keskeinen sijoituskohte.

Kuukauden aikana myimme Chroma Aten, jonka kurssi oli lähes kolminkertaistunut eikä yhtiötä voinut enää pitää pieniyhtiönä, sekä Wittchenin, joka ei enää täyttänyt kasvukriteerejämme ja josta luovuimme tappiolla. Rahastoon ostimme filippiiniläisen lentokenttäpalveluyhtiö MacroAsian, jonka odotetaan hyötyvän Filippiinien lentoliikenteen kasvusta ja joka on vähävelkainen (P/E-luku 7,4; osinkotuotto-odotus 2,9 %).

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,6 % (MSCI EM Small Cap 2,8 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 11,5 (MSCI EM Small Cap 10,1).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Dom Development Sa	7,6 %
Getac Technology Corp	5,5 %
Banco Abc Brasil Sa	3,6 %
361 Degrees International Ltd	3,6 %
Sigurd Microelectronics Corp	3,4 %
Arcadyan Technology Corp	3,3 %
Ums Holdings Ltd	3,3 %
Ten Pao Group Holdings Ltd	3,2 %
Vulcabras Sa	3,0 %
Taseco Air Services Jsc	2,8 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	22,9 %	Brasilia	6,9 %
Kiina	11,6 %	Singapore	5,4 %
Puola	11,1 %	Filippiinit	4,9 %
Indonesia	9,9 %	Malesia	4,5 %
Vietnam	8,3 %	Etelä-Korea	4,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	62,6
Rahasto-osuuden arvo	153,69 (28.11.2025, 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 keskisuuriin 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	-1,8 %
3 kk	-0,1 %
vuoden alusta	9,5 %
12 kk	12,0 %
3 v p.a.	7,6 %
perustamisesta p.a.	5,2 %
2024	0,2 %
2023	16,6 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %
2020	0,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	35,6 %	Päivittäistuotteet	6,6 %
Informaatioteknologia	26,0 %	Terveydenhuolto	3,8 %
Teollisuus	15,9 %	Viestintä	2,1 %
Rahoitus	9,9 %		