



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden osakkeiden vahva nousu jatkui helmikuussa. Korea pysyi kärkipaikalla nousten euroissa 23,4 %. Muista isoista kehittyvistä markkinoista hyvin tuottivat Thaimaa (+21,9 %) ja Taiwan (+13,5 %). Heikoimmat markkinat olivat Kiina (-5,1 %) ja Saudi Arabia (-4,8 %). Tulosenusteita nostettiin edelleen ja kehittyville osakemarkkinoille virtasi jälleen paljon rahaa. Maaliskuussa markkinoilla tullaan seuraamaan tarkkaan Lähi-idän iskujen poliittisia ja taloudellisia vaikutuksia. Mitä korkeampi ja pidempi energiahintojen nousupiikki on, sitä voimakkaampia ovat sen talous- ja markkinavaikutukset.

Myimme helmikuussa rahaston ainoan softayhtiön, puolalaisen Textin. Vaikka osakkeen arvostustaso on matala, on yhtiön tulos laskusuunnassa ja se ei yllä kasvukriteereihimme. Tästä syystä luovumme osakkeista.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,4 % (MSCI EM Small Cap 3,0 %) ja vuoden 2026 P/E-luku 11,2 (MSCI EM Small Cap 15,3).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Dom Development Sa	5,9 %
Sigurd Microelectronics Corp	4,5 %
Getac Technology Corp	4,3 %
Banco Abc Brasil Sa	4,3 %
Ums Holdings Ltd	4,0 %
Ten Pao Group Holdings Ltd	3,7 %
Vulcabras Sa	3,7 %
Vitzrocell Co Ltd	3,6 %
Gentera Sab De Cv	3,4 %
Colt Cz Group Se	3,4 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	22,8 %	Vietnam	7,5 %
Kiina	10,6 %	Singapore	5,8 %
Indonesia	9,3 %	Etelä-Korea	5,6 %
Puola	8,4 %	Filippiinit	4,6 %
Brasilia	7,6 %	Thaimaa	4,6 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	82,5
Rahasto-osuuden arvo	165,26 (27.02.2026, 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.	0,10 %
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	5,3 %
3 kk	7,5 %
vuoden alusta	8,5 %
12 kk	16,6 %
3 v p.a.	8,2 %
perustamisesta p.a.	5,9 %
2025	8,5 %
2024	0,2 %
2023	16,6 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	31,5 %	Päivittäistuotteet	5,6 %
Informaatioteknologia	28,9 %	Terveydenhuolto	3,7 %
Teollisuus	17,9 %	Viestintä	1,7 %
Rahoitus	10,7 %		