



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden osakkeet nousivat elokuussa. Suurista kehittyvistä markkinoista parhaiten tuottivat Etelä-Afrikka (+11 % euroissa), Etelä-Korea (+6 %) ja Taiwan (+6 %). Heikoimmat markkinat olivat Thaimaa (-3 %), Brasilia (-2 %) ja Kiina (-1 %).

Toisen vuosineljänneksen tuloskausi sujui kehittyvillä markkinoilla odotettua paremmin. Tulosennusteita nostettiin edelleen elokuussa etenkin Korean ja Taiwanin teknologiasektoreilla, jotka ovat keskeisessä asemassa tekoälyinfrastruktuurin rakentamisessa.

Rahaston salkusta myytiin kaksi yhtiötä: Intron Technology ja Argosy Research. Kiinalaisen erityisesti autonosiin keskittynyt teknologiayhtiö Intronin liiketoiminta painui tappiolle ja päädyimme luopumaan sijoituksesta. Taiwanilaisen muistikomponenttien valmistaja Argosyn liikevaihto ei kehittynyt odottamallamme tavalla ja ostimme tilalle paremmin kasvavaa liiketoimintaa Taiwanista.

Rahaston ennustettu osinkotuotto on nyt 5,1 % (MSCI EM Small Cap 3,0 %) ja vuoden 2026 P/E-luku 12,4 (MSCI EM Small Cap 16,2).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Dom Development Sa	4,5 %
Getac Technology Corp	4,4 %
Nova Technology Corp/Taiwan	4,4 %
REDINGTON LTD	4,1 %
Neopharm Co Ltd	3,7 %
Sigurd Microelectronics Corp	3,7 %
Vitzrocell Co Ltd	3,6 %
Ums Holdings Ltd	3,4 %
Banco Abc Brasil Sa	3,3 %
Colt Cz Group Se	3,2 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	27,7 %	Kiina	6,7 %
Indonesia	9,9 %	Brasilia	6,0 %
Etelä-Korea	8,8 %	Singapore	4,9 %
Puola	7,8 %	Thaimaa	4,4 %
Vietnam	6,9 %	Intia	4,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	81,2
Rahasto-osuuden arvo	167,39 (31.08.2026, 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.	2,01 % (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	2,1 %
3 kk	-4,0 %
vuoden alusta	9,9 %
12 kk	8,8 %
3 v p.a.	7,5 %
perustamisesta p.a.	5,7 %
2025	8,5 %
2024	0,2 %
2023	16,6 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	29,4 %	Rahoitus	9,0 %
Informaatioteknologia	27,6 %	Päivittäistuotteet	8,0 %
Teollisuus	21,8 %	Terveystuotteet	4,2 %