



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. Tulosenusteita 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



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 14,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Serviceware Se	8,3 %
Embracer Group Ab	7,0 %
Wag Payment Solutions Plc	6,7 %
Brodrene A&O Johansen A/S	5,5 %
Coffee Stain Group Ab	4,1 %
Grupa Pracuj Sa/Poland	4,1 %
Me Group International Plc	3,9 %
Franchise Brands Plc	3,6 %
Karnov Group Ab	3,4 %
Mbb SE	3,0 %

MAAJAKAUMA

Britannia	32,1 %	Puola	6,4 %
Ruotsi	18,6 %	Luxemburg	2,9 %
Saksa	16,6 %	Kreikka	1,9 %
Tanska	9,8 %	Tšekki	1,8 %
Suomi	8,3 %	Liettua	1,3 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	49,1
Rahasto-osuuden arvo	31,14 (31.08.2026, 1 K)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	25.8.2008
ISIN-koodi	FI4000219076 (1 K)
Bloomberg-koodi	AUREURR FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,70 % (1-sarjat), 0,90 % + tuottosid. (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,74 % (1-sarjat) / 0,94 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,14 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin eurooppalaisiin pieniin ja keskisuuriin yrityksiin.

Rahasto luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Lisätietoja rahaston sijoitusprosessista sekä menetelmistä ja kriteereistä, joilla sijoitustoiminnan tavoitteen toteutumista seurataan, on kuvattu eQ Eurooppa Pienyhtiö -rahaston rahastoessitteessä.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	4 (keskiverto)
Suosittelava 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 takia.	

TUOTTOKEHITYS

1 kk	3,0 %
3 kk	4,1 %
vuoden alusta	1,6 %
12 kk	1,8 %
3 v p.a.	10,7 %
perustamisesta p.a.	6,5 %
2025	20,5 %
2024	2,3 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	31,3 %	Rahoitus	7,2 %
Kestokulutustuotteet	21,6 %	Terveystuotteet	3,1 %
Viestintä	19,8 %	Materiaalit	2,6 %
Informaatioteknologia	14,5 %		