



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden osakkeet tuottivat lopulta hyvin vuonna 2025, kun Yhdysvaltojen huhtikuun alussa ilmoittamia tulreja saatiin neuvoteltua kohtuullisille tasoille, talouskasvu pysyi vahvana, korkoja laskettiin useilla markkinoilla ja isot aasialaiset teknologiayhtiöt hyötyivät tekoälyboomista.

Rahaston parhaat sijoitukset vuonna 2025 olivat korealainen kauneudenhoitolaitteita ja kosmetiikkaa valmistava APR, taiwanilainen puolijohdetestausvälineistöä valmistava Chroma Ate sekä brasilialainen urheilukenkien valmistaja Vulcabras. Rahastosta myytiin vuoden aikana 11 yhtiötä ja rahastoon ostettiin 8 uutta.

Rahaston salkkuun ostettiin joulukuussa taiwanilainen muistikomponenttien valmistaja Argosy Research. Yhtiön odotetaan kasvattavan sekä liikevaihtoaan että tulostaan +15-20 % vuodessa ja se on nettovelaton. Osakkeen kuluvan vuoden P/E-luku on 12,5 ja odotettu osinkotuotto 6,1 %.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,6 % (MSCI EM Small Cap 3,2 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 12,1 (MSCI EM Small Cap 21,7).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 14,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Dom Development Sa	6,3 %
Getac Technology Corp	5,1 %
Sigurd Microelectronics Corp	3,9 %
361 Degrees International Ltd	3,6 %
Banco Abc Brasil Sa	3,4 %
Ums Holdings Ltd	3,3 %
Vulcabras Sa	3,3 %
Ten Pao Group Holdings Ltd	3,2 %
Arcadyan Technology Corp	3,1 %
Gentera Sab De Cv	2,9 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	24,0 %	Brasilia	6,9 %
Kiina	11,3 %	Singapore	5,5 %
Indonesia	9,8 %	Etelä-Korea	4,8 %
Puola	9,8 %	Filippiinit	4,8 %
Vietnam	8,1 %	Malesia	4,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	62,1
Rahasto-osuuden arvo	152,29 (31.12.2025, 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	-0,9 %
3 kk	-0,1 %
vuoden alusta	8,5 %
12 kk	8,5 %
3 v p.a.	8,2 %
perustamisesta p.a.	5,0 %
2024	0,2 %
2023	16,6 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	34,3 %	Päivittäistuotteet	6,3 %
Informaatioteknologia	27,1 %	Terveystuotteet	3,8 %
Teollisuus	16,4 %	Viestintä	2,1 %
Rahoitus	9,9 %		