



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi 2026 alkoi vahvasti kehittyvillä osakemarkkinoilla. Viime vuoden kovin nousija Korea jatkoi kärkipaikalla myös tammikuussa nousten euroissa 26,2 %. Muista isoista kehittyvistä markkinoista hyvin tuottivat Brasilia (+15,6 %) ja Taiwan (+9,7 %). Heikoimmat markkinat olivat Intia (-6,3 %) ja Indonesia (-5,9 %).

Teimme rahaston ensimmäisen sijoituksen Intiaan ostamalla salkkuun vuonna 1993 perustetun IT-jakelija Redingtonin. Yhtiö on kyennyt kasvamaan vakuuttavasti historiassaan ja maksanut vuosittain osinkoa. Liikevaihdon odotetaan kasvavan nopeasti myös tulevina vuosina. Osakkeen kuluva vuoden P/E-luku on 13,2x ja odotettu osinkotuotto 2,8 %.

Intian osakemarkkinan arvostustaso oli pitkään meille liian korkea, mutta nyt kurssien tultua alas sieltä alkaa löytyä myös kohtuullisesti hinnoiteltuja osakkeita.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,4 % (MSCI EM Small Cap 3,0 %) ja vuoden 2025 P/E 12,4 (MSCI EM Small Cap 22,4).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Dom Development Sa	6,3 %
Getac Technology Corp	4,5 %
Sigurd Microelectronics Corp	4,0 %
Ten Pao Group Holdings Ltd	3,9 %
Banco Abc Brasil Sa	3,8 %
Ums Holdings Ltd	3,7 %
361 Degrees International Ltd	3,2 %
Vitzrocell Co Ltd	3,1 %
Idico Corp Jsc	3,1 %
Gentera Sab De Cv	3,0 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	23,4 %	Brasilia	6,4 %
Kiina	11,2 %	Singapore	5,8 %
Puola	9,7 %	Etelä-Korea	5,1 %
Indonesia	8,8 %	Filippiinit	4,6 %
Vietnam	8,2 %	Malesia	4,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	62,1
Rahasto-osuuden arvo	156,89 (30.01.2026, 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.	0,14 %
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	3,0 %
3 kk	0,3 %
vuoden alusta	3,0 %
12 kk	11,9 %
3 v p.a.	6,1 %
perustamisesta p.a.	5,3 %
2025	8,5 %
2024	0,2 %
2023	16,6 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	31,2 %	Päivittäistuotteet	5,6 %
Informaatioteknologia	27,3 %	Terveystuotteet	3,7 %
Teollisuus	18,0 %	Viestintä	1,9 %
Rahoitus	10,2 %		