

## Salkunhoitajan kommentti

Pelialan yhtiöiden vahva sentimentti jatkui maaliskuulta myös huhtikuulle. Erityisesti merkittävät omistuksemme ruotsalaisissa Embracer Groupissa ja Modern Times Groupissa tuottivat vahvasti. Kuluttajamarkkina onkin piristynyt parantuneen ostovoiman myötä kevään aikana.

Aivan kaikkiin sektoreihin parantunut sentimentti ei ole kuitenkaan paistanut. Ruotsalaiset nettikaupparamme BHG ja CDON raportoivat heikosta liikevaihdon kehityksestä alkuvuodelta. Molemmilla yhtiöillä keskittyminen on edelleen kulupuolen tehostamisessa, joten saamme todennäköisesti vielä hetken aikaa odottaa liikevaihdon kääntymistä kasvuun.

Tammikuussa tehty ostotarjous rahaston omistuksesta, ruotsalaisesta rakennustietoyhtiöstä Byggfaktasta, sai korotuksen. Ostaja nosti tarjoustaan 46 kruunusta 52 kruunuun. Tarjouksen läpimenemisen näyttäytyttyä käytännössä varmalta, hyväksyimme korotetun tarjouksen. Rahat ostotarjouksesta saamme toukokuun alussa.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 15,7 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kamux Corp	8,1 %
Lindex Group OYJ	7,2 %
Embracer Group Ab	6,3 %
Modern Times Group AB	5,8 %
Brodrene A&O Johansen A/S	5,5 %
Addvise Group Ab	4,6 %
Karnov Group Ab	4,5 %
Concentric Ab	4,0 %
Bygghemma Group First Ab	3,8 %
Volue ASA	2,7 %

## MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	54,7 %
Suomi	28,5 %
Tanska	11,0 %
Norja	4,5 %
Britannia	1,3 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	83,0
Rahasto-osuuden arvo	357,03 (30.04.2024, 2 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	30.9.1999
ISIN-koodi	F10008812359 (1 K), F10008804687 (2 K)
Bloomberg-koodi	WIPSMMA 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.	0,94 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,06 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin pohjoismaisiin pieniin ja keskisuurisiin 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.

## RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	5 (keskikorkea)
Suosittava 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 takia.	

## TUOTTOKEHITYS

1 kk	-2,6 %
3 kk	-1,4 %
vuoden alusta	-2,2 %
12 kk	1,5 %
3 v p.a.	-12,8 %
perustamisesta p.a.	12,4 %
2023	12,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %
2019	35,7 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	29,5 %	Rahoitus	2,6 %
Viestintä	22,6 %	Kiinteistöt	2,0 %
Teollisuus	22,0 %	Energia	1,8 %
Informaatioteknologia	9,3 %	Materiaalit	1,6 %
Terveydenhuolto	7,6 %	Päivittäistuotteet	0,9 %