



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi 2022 oli rahastolle haastava. Rahaston tuotto oli 41 prosenttia miinuksella. Tämä on rahaston yli 23 vuoden historian toiseksi suurin pudotus, ja suurin sitten vuoden 2008 finanssikriisin ajan, jolloin rahasto laski 58 prosenttia.

Kuluttajien ahdinko näkyi rahaston yhtiöiden liiketoiminnassa heikentyneenä kysyntänä monissa meille merkittävissä omistuksissa, kuten kodin nettikauppa BHG Groupissa ja käytettyjen autojen kauppiassa Kamuxissa. Noin kolmanneksen paino harkinnanvaraisen kulutuksen yhtiöissä korosti tätä vaikutusta rahastossa. Pääosin yhtiömme ovat kärsineet merkittäviä takaiskuja näille olennaisten markkinoiden kutistuessa. Markkinansa sisällä nämä yhtiöt kuitenkin ottavat markkinaosuutta, joten rakenteellista ansaintavoimaa ja etua kilpailijoihin nähden löytyy.

Kuluttajien ahdinko on osunut myös pienten pörssiyritysten osakkeisiin, kun yksityishenkilöiden säästämisaste on pienentynyt kulujen kasvaessa. Nousseet korot ja kuluttajien ahdinko ovat nostaneet pienten yhtiöiden tuottovaadetta merkittävästi. Tämä tarkoittaa matalampia arvostuksia, ja näin ollen korkeampia tulevaisuuden tuottotasoja.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	72,3
Rahasto-osuuden arvo	323,31 (30.12.2022, 2 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	30.9.1999
ISIN-koodi	FI0008812359 (1 K), FI0008804687 (2 K)
Bloomberg-koodi	WIPSMMA FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70% (1-sarjat), 0,90% +tuottosid.(2-sarjat)
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

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

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 24,0 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-3,4 %
3 kk	1,9 %
vuoden alusta	-40,5 %
12 kk	-40,5 %
3 v p.a.	3,8 %
perustamisesta lähtien	1 516,6 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %
2019	35,7 %
2018	-8,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	32,3 %	Päivittäistuotteet	5,7 %
Teollisuus	27,7 %	Rahoitus	4,1 %
Viestintä	10,1 %	Materiaalit	2,5 %
Informaatioteknologia	9,7 %	Energia	1,6 %
Terveydenhuolto	6,2 %		

KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Brodrene A&O Johansen A/S	8,9 %
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	8,7 %
Kamux Corp	7,6 %
Cloetta Ab	5,6 %
Bygghemma Group First Ab	4,4 %
Modern Times Group AB-B SHS	4,2 %
Concentric AB	4,2 %
Tf Bank Ab	4,0 %
North Media A/S	3,5 %
Kambi Group Plc	3,4 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	47,4 %
Suomi	33,8 %
Tanska	14,4 %
Britannia	2,3 %
Norja	2,2 %