



### Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa rahaston arvo laski 5,7 prosenttia. Osakkeet laskivat toukokuussa erityisesti Ruotsissa, sijoittajien murehtien heikentyvää talousnäkymää kiinteistömarkkinan laskun ja kruunun heikentymisen laskiessa ruotsalaisten ostovoimaa.

Omistamistamme yhtiöistä rahaston arvon laskua selitti eniten ruotsalaisen peliyhtiö MTG Groupin osakkeen lasku, sijoittajien pelätessä peliyhtiöiden menettävän asiakkaita kuluttajan heikon ostovoiman johdosta. Myös suurimmat omistuksemme käytettyjen autojen kauppa Kamux sekä vaateketju Lindexin omistava Stockmann näkivät osakekurssiensa laskevan toukokuussa. Ostimme kuukauden aikana lisää MTG Groupin ja Stockmannin osakkeita. Lisäsimme myös omistustamme huhtikuussa rahastoon hankitun lakitietopalveluyhtiö Karnovin osakkeessa.

Ostot rahoitimme myymällä erityisesti ohjelmistokehitysalusta Qt Groupin toukokuussa vahvasti kehittyntä osaketta. Myimme myös hieman osakkeitamme toisesta merkittävästi nousseesta omistuksestamme urheiluedonlyöntialusta Kambi Groupista.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	73,8
Rahasto-osuuden arvo	331,87 (31.05.2023, 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 18,4 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	-5,7 %
3 kk	-2,6 %
vuoden alusta	2,6 %
12 kk	-22,3 %
3 v p.a.	8,0 %
perustamisesta lähtien	1 559,3 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %
2019	35,7 %
2018	-8,3 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	28,4 %	Rahoitus	3,8 %
Teollisuus	28,3 %	Päivittäistuotteet	2,8 %
Viestintä	14,0 %	Materiaalit	2,7 %
Terveystieteet	9,3 %	Energia	1,6 %
Informaatioteknologia	9,3 %		

### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Kamux Corp	9,1 %
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	8,8 %
Brodrene A&O Johansen A/S	7,6 %
Modern Times Group AB-B SHS	5,1 %
Concentric AB	4,1 %
Addvise Group Ab	4,0 %
Tí Bank Ab	3,8 %
Terveystalo Oyj	3,7 %
North Media A/S	3,6 %
Bufab Hldng Ab	3,3 %

### MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	47,2 %
Suomi	35,1 %
Tanska	13,2 %
Norja	2,4 %
Britannia	2,1 %