

### Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa rahaston arvo laski 1,3 prosenttia.

Kuukauden merkittävin uutinen rahaston kannalta oli suurimman omistuksemme Stockmannin tiedote, jossa yhtiö kertoi strategisesta arvioinnista koskien tavarataloliiketoiminnan vaihtoehtoja sekä nimen muuttamista Lindex Groupiksi.

Kuukausikatsauksessa marraskuulta 2021 mainitsimme Stockmannin erikoistilanteelle kolme etappia arvon vapautumiseen. Näistä (1) kiinteistöjen myynti on tapahtunut (2) saneerauksen loppuminen on vielä oikeuskiistojen vuoksi kesken ja nyt (3) strategiapäivitys Lindexin aseman kirkastamiseksi on käynnissä. Kehitys on ollut oikean suuntaista, ja seuraamme mielenkiinnolla strategisen harkinnan tuloksia sekä yhtiön marraskuussa pidettävää pääomamarkkinapäivää.

Kuukauden aikana positiivisimmin rahaston tuottoon vaikutti Stockmannin, Nelly Groupin sekä Karnovin kurssinousut. Merkittävimmin negatiivisesti tuottoon vaikuttivat Kamuxin, Embracer Groupin sekä BHG Groupin kurssilaskut.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	72,8
Rahasto-osuuden arvo	324,5 (29.09.2023, 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 p.a.	1,70 % (1-sarjat), 0,90 % + tuottosid. (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,73 % (1-sarjat) / 0,93 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,08 %
Minimimerkintä	500 eur

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

Rahasto luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n mukaisesti 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)  
 Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta  
 Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitustuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun takia.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 16,3 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kamux Corp	9,4 %
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	9,3 %
Brodrene A&O Johansen A/S	6,8 %
Modern Times Group AB-B SHS	5,7 %
Bygghemma Group First Ab	3,7 %
Karnov Group Ab	3,6 %
Embracer Group Ab	3,5 %
Addvise Group Ab	3,4 %
Tf Bank Ab	3,3 %
Concentric AB	3,3 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	-1,3 %
3 kk	-3,8 %
vuoden alusta	0,4 %
12 kk	2,2 %
3 v p.a.	-1,0 %
perustamisesta p.a.	12,3 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %
2019	35,7 %
2018	-8,3 %

### MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	52,2 %
Suomi	31,7 %
Tanska	11,5 %
Norja	2,8 %
Britannia	1,8 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	31,5 %	Rahoitus	3,4 %
Teollisuus	26,4 %	Päivittäistuotteet	3,3 %
Viestintä	18,2 %	Materiaalit	2,3 %
Terveystuotteet	7,8 %	Energia	1,7 %
Informaatioteknologia	5,5 %		