

### Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa rahaston arvo nousi 9,8 prosenttia.

Kuukauden aikana ostimme rahastoon lisää erityisesti ruotsalaisen terveysteknologian sarjaostaja Addvise Groupin sekä syksyn aikana uutena yhtiönä rahastoon tulleen tanskalaisen huolintayhtiön Nordic Transport Groupin osakkeita. Ostot rahoitimme myymällä hieman TF Bankin, Qt Groupin, Rauten ja Karnovin osakkeita.

Olemme loppuvuoden aikana nostaneet omistustamme useammassa toimialaansa yritysostoilla konsolidoivassa yhtiössä. Nollakorkoaikana nämä yhtiöt ovat tehneet nykyvalossa monesti kalliilta näyttäviä yritysostoja ja pääosin näillä yhtiöillä on kohtalainen määrä velkaa. Molemmat aiheet ovat hyvästäkin syystä aiheuttaneet huolta sijoittajissa kasvun arvonluonnista, ja sarjaostajat ryhmänä ovat olleet pörssissä paineessa. Omistamamme yhtiöt (Addvise, BHG, Embracer, Karnov, Bufab, NTG, Aallon ja Viafin) erottuvat sarjaostajien massasta selkeällä teollisella logiikalla ja loogisesti mietityllä konsolidoinnin seurauksena paranevalla kilpailuasemalla. Mielestämme yhtiöiden osakkeet ovat tällä hetkellä matalalle arvostettuja.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	74,4
Rahasto-osuuden arvo	329,48 (30.11.2023, 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.	0,93 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,08 %
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)  
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 takia.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 16,2 %

### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

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

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	9,9 %
3 kk	0,2 %
vuoden alusta	1,9 %
12 kk	-1,6 %
3 v p.a.	-4,7 %
perustamisesta p.a.	12,3 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %
2019	35,7 %
2018	-8,3 %

### MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	52,7 %
Suomi	31,6 %
Tanska	11,4 %
Norja	2,9 %
Britannia	1,4 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	30,0 %	Rahoitus	4,0 %
Teollisuus	26,2 %	Päivittäistuotteet	3,2 %
Viestintä	18,6 %	Materiaalit	2,1 %
Terveysteknologiat	8,5 %	Energia	1,5 %
Informaatioteknologiat	5,9 %		