



### Salkunhoitajan kommentti

Vuoden viimeinen tuloskausi on pääosin raportoitu. Omistamamme yhtiöt pärjäsivät kokonaisuutena varsin kelvollisesti. Yleistäen voidaan sanoa yhtiöidemme kasvattaneen markkinaosuuttaan heikon kysynnän markkinassa, pitäneen tiukan kulukurin ja siksi yhtiöiden marginaalit pitävät hyvin. Vuodesta 2024 ei vielä uskalleta kysynnän osalta sanoa kovinkaan tarkasti. Kuluttajan ostovoima paranee, mutta säästömoodissa oleva kuluttaja ei vielä ole avannut kulutushanaa.

Vahvimmin kuukauden aikana rahaston yhtiöistä pärjäsivät ruotsalainen lakitietopalveluyhtiö Karnov, ohjelmistoyhtiö Qt Group ja norjalainen energia-alan ohjelmistoyhtiö Volue. Heikoiten taas lääkinnällisiin laitteisiin ja tuotteisiin keskittyvien yhtiöiden sarjaostaja ADDvise Group ja urheiluvetonlyöntialusta Kambi Group.

Kuukauden aikana ostimme rahastoon uusina yhtiöinä Cityconin, Dunin ja Rugvistan osakkeita. Ostoja rahoitimme myymällä Bufabin osakkeemme ja keventämällä omistusta erityisesti Qt Groupissa.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	82,0
Rahasto-osuuden arvo	351,92 (29.02.2024, 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	-2,8 %
3 kk	6,8 %
vuoden alusta	-3,6 %
12 kk	3,3 %
3 v p.a.	-9,7 %
perustamisesta p.a.	12,5 %
2023	12,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %
2019	35,7 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	31,0 %	Päivittäistuotteet	3,3 %
Teollisuus	22,3 %	Rahoitus	2,5 %
Viestintä	19,4 %	Kiinteistöt	1,6 %
Terveystuotteet	8,0 %	Materiaalit	1,6 %
Informaatioteknologia	7,6 %	Energia	1,6 %

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 16,0 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

### MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	55,1 %
Suomi	28,6 %
Tanska	11,1 %
Norja	3,9 %
Britannia	1,2 %