



Salkunhoitajan kommentti

Tammikuu oli erityisesti pohjoismaisille osakkeille vahva kuukausi. Rahasto tuotti 6,3 prosenttia.

Merkittävimmin rahaston tuottoon vaikuttivat suurimmat kuluttajamarkkinassa toimivat ruotsalaiset yhtiömme BHG Group ja Embracer.

Kodin tuotteiden nettikauppa BHG Group kärsi lähes kolme vuotta heikosta asuntomarkkinasta ja kuluttajan heikentyneestä ostovoimasta. Q4 2024 raportti oli ensimmäinen positiivisen orgaanisen kasvun jakso kymmenen peräkkäisen negatiivisen kasvuneljänneksen jälkeen. Yhtiö näkee erityisesti Ruotsissa ja premium-segmenteissä vahvaa piristymistä.

Jakautumassa olevan peliyhtiöryhmä Embracer Group viesti positiivisessa tulosvaroituksessaan vahvasta pelikysynnästä. Lisäksi Embracerista jakautuva pöytäpeliyhtiö Asmodee aloittaa itsenäisenä pörssi-yhtiönä helmikuussa. Seuraamme yhtiöiden alkuvuoden vaiheita erityisellä mielenkiinnolla. Lähtökohtaisesti pidämme niin irtautuvaa Asmodeeta kuin jäljelle jäävää Embraceria erittäin potentiaalisina pitkän aikavälin omistuksina.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Brodrene A&O Johansen A/S	7,9 %
Embracer Group Ab	7,9 %
Karnov Group Ab	6,4 %
Bygghemma Group First Ab	5,7 %
Lindex Group OYJ	5,4 %
Ntg Nordic Transport Group A/S	4,8 %
Kamux Corp	4,7 %
Storytel Ab	3,1 %
Modern Times Group AB	3,1 %
Pierce Group Ab	2,9 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	52,9 %
Suomi	27,8 %
Tanska	15,6 %
Norja	3,7 %
Britannia	0,0 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	87,1
Rahasto-osuuden arvo	379,8 (31.01.2025, 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 keskiisiin 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 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

1 kk	6,3 %
3 kk	5,7 %
vuoden alusta	6,3 %
12 kk	4,9 %
3 v p.a.	-8,6 %
perustamisesta p.a.	12,3 %
2024	-2,1 %
2023	12,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	29,1 %	Kiinteistöt	2,0 %
Teollisuus	28,7 %	Rahoitus	1,9 %
Viestintä	25,9 %	Energia	1,7 %
Informaatioteknologia	5,1 %	Materiaalit	1,1 %
Terveystieteet	4,5 %		