



Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa osakemarkkinoilla saatiin pääosin laskua. Eurooppa ja Pohjoismaat molemmat päätyivät miinukselle. Markkinoiden suurimmat huolet liittyivät Yhdysvaltojen valtionlainojen jatkuvaan korkotason nousuun. 10 ja 30 vuoden velkakirjat liikkuvat nyt vuosikymmenen alun tasoilla ja suurimmat kysymysmerkit liittyvät inflaatioon ja talouden tilaan. Toistaiseksi näyttää siltä että korkotaso nousee vahvan talouden saattelemana jonka taas pitäisi tukea osakemarkkinoita. Talouden aktiviteettia kuvaavat PMI luvut olivat hyviä sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa. Mielestämme on myös nähtävissä viitteitä siitä että aktiviteetti tekoäly investointien ulkopuolella on leviämässä muille toimialoille, joka taas ruokkii laaja-alaisempaa kasvua.

Kuun aikana parhaiten tuottaneita osakkeita olivat mm. Embracer ja Storytel. Heikoimmin tuottaneita taas olivat mm. Lumo ja Karnov.

Uskomme Pohjoismaisten pienyhtiöiden tarjoavan erinomaisen tuotto potentiaalin, sillä pienyhtiöiden arvostustaso on tällä hetkellä poikkeuksellisen matala suhteessa suuryrityksiin.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	71,5
Rahasto-osuuden arvo	408,79 (30.09.2026, 2 K)
Salkunhoitaja	Samuli Outinen
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	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,94 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,05 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin pohjoismaisiin pieniin ja keskisuihin 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)	4 (keskiverto)
Suosittelava 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	-1,4 %
3 kk	5,6 %
vuoden alusta	-3,5 %
12 kk	-1,9 %
3 v p.a.	8,0 %
perustamisesta p.a.	11,8 %
2025	18,6 %
2024	-2,1 %
2023	12,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	36,3 %	Informaatioteknologia	3,4 %
Viestintä	26,2 %	Terveystieteet	2,9 %
Kestokulutustuotteet	25,2 %	Kiinteistöt	1,6 %
Rahoitus	4,4 %		

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Yritys	Osuus
Brodrene A&O Johansen A/S	8,8 %
Embracer Group Ab	8,0 %
Ntg Nordic Transport Group A/S	7,5 %
Storytel Ab	5,1 %
Coffee Stain Group Ab	4,9 %
Inission Ab	4,8 %
Bygghemma Group First Ab	4,5 %
Karnov Group Ab	4,1 %
Arendals Fossekompagni Asa	3,9 %
Pierce Group Ab	3,9 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	57,2 %
Suomi	21,1 %
Tanska	16,6 %
Norja	5,1 %