



Salkunhoitajan kommentti

Vuonna 2023 rahaston arvo nousi 12,9 prosenttia. Tuotto painottui vahvasti loppuvuodelle ja pelkkä joulukuun tuotto oli 10,7 prosenttia.

Suurimmat sijoituksemme Stockmann (+47 %) ja Kamux (+33 %) kehittyivät mainiosti ja yhtiöiden liiketoimintojen käänneet etenivät parempaan suuntaan. Suomen paino rahastossa on 29 prosenttia ja painotetusti rahaston suomalaiset yhtiöt tuottivat vuoden aikana 26 prosenttia.

Heikosti vuoden aikana kehittyivät rakennusmarkkinan haasteiden edelleen hiljentämät rautakaupmamme AO Johansen (-16 %) ja BHG Group (-24 %).

Tulevaisuus näyttää rahaston osalta mielenkiintoiselta. Vuoden aikana pieniyhtiöt tuottivat pohjoismaissa kuusi prosenttia suuria yhtiöitä vähemmän ja Pohjoismaat yleisesti muuta Eurooppaa selkeästi heikommin. Pohjoismaisten yhtiöiden joukosta ei tällä hetkellä ole vaikeuksia löytää edullisesti hinnoiteltuja yhtiöitä. Kun vielä yhtiöiden laatu ja fokus ydintoimintoihin on eurooppalaisella tasolla erittäin korkea, on tällä hetkellä helppo sanoa tykkäävänsä Pohjoismaisesta sijoitusuniversumista.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	83,9
Rahasto-osuuden arvo	364,97 (29.12.2023, 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)
Suosittelava 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 16,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	55,3 %
Suomi	29,0 %
Tanska	11,4 %
Norja	3,1 %
Britannia	1,3 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	10,8 %
3 kk	12,5 %
vuoden alusta	12,9 %
12 kk	12,9 %
3 v p.a.	-5,1 %
perustamisesta p.a.	12,7 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %
2019	35,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	29,4 %	Päivittäistuotteet	3,6 %
Teollisuus	24,6 %	Rahoitus	2,8 %
Viestintä	19,3 %	Materiaalit	1,7 %
Terveystuotteet	9,6 %	Energia	1,5 %
Informaatioteknologia	7,6 %		