



Salkunhoitajan kommentti

Lokakuussa saimme rahat ruotsalaisen autojen osavalmistajan Concentricin ostotarjouksesta. Saadut varat, noin 6 % rahastosta, sijoitimme osittain jo omistamiimme yhtiöihin. Näiden lisäksi ostimme rahastoon vanhan tuttumme, tilitoimistoalaa uudistavan Talenomin osakkeita.

Omistimme Talenomia yhtiön listautumistaipaleen alkupuolella. Vuosikymmenen vaihteessa Talenom oli jopa rahaston suurin omistus, kun heidän merkittävät investoinnit Suomen tilitoimistotoimintojen ohjelmistoihin ja automaatioon nostivat yhtiön kannattavuuden uudelle tasolle. Tulokasvuloikasta johtuen yhtiön hinnoittelu kuitenkin karkasi. Pienensimme asteittain yhtiön painoa ja lopulta luovuimme viimeisistäkin Talenomin osakkeista alkuvuonna 2021.

Nyt Talenom on jälleen uuden murroksen äärellä, jota sijoittajilla on jälleen ollut haasteita sulattaa. Yhtiön investoinnit kansainväliseen kasvuun ovat painaneet kannattavuutta ostettujen tilitoimistojen heikon tulostason ja kasvaneiden ohjelmistoinvestointien myötä. Myös kannattava Suomen markkina on kärsinyt talouden alakulusta. Uskomme Talenomin löytävän haasteista tien takaisin kannattavaan kasvuun, jolloin yhtiöllä on tilaa kasvaa uuteen kokoluokkaan.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	84,6
Rahasto-osuuden arvo	359,21 (31.10.2024, 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 keskisuihin 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 ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 16,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-3,8 %
3 kk	-4,3 %
vuoden alusta	-1,6 %
12 kk	19,8 %
3 v p.a.	-13,4 %
perustamisesta p.a.	12,2 %
2023	12,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %
2019	35,7 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	53,3 %
Suomi	28,4 %
Tanska	15,1 %
Norja	2,4 %
Britannia	0,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	28,3 %	Rahoitus	2,6 %
Viestintä	27,6 %	Kiinteistöt	1,8 %
Teollisuus	26,6 %	Energia	1,5 %
Terveystieteet	5,9 %	Materiaalit	1,1 %
Informaatioteknologia	4,5 %		