

### Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa rahaston arvo nousi 1,7 prosenttia. Kuukauden kehitystä voi pitää hyvänä, ottaen huomioon Pohjoismaiden ja erityisesti Ruotsin heikon sentimentin taloudessa. Erityisesti pienyhtiöt ovat nyt mielenkiintoisia. Pohjoismaissa niitä hinnoitellaan noin 15 prosenttia matalammilla tuloskerroilla kuin alueen suurimpia yhtiöitä, vaikka tulosnäkymät ovat pienissä yhtiöissä keskimääräistä paremmat.

Rahaston yhtiöistä kuukauden aikana merkittävimmin kallistui kodin tuotteiden nettikauppa BHG:n osake, nousien 24 prosenttia. Myös kuluttajapankki TF Bankin ja sopimusvalmistaja Inissionin osakkeet kehittyivät vahvasti. Laskupuolella hiljentyneen IT markkinan myötä tulosodotuksiaan laskeneen Vincitin osakekurssi heikentyi 19 prosenttia. Myös ohjelmistoyhtiö Qt:n ja urheiluvetonlyöntialusta Kambi Groupin osakkeet laskivat lähes kymmenen prosenttia. Kuukauden aikana ostimme lisää erityisesti sopimusvalmistaja Inissionin osakkeita, joita saimme yhtiön järjestämästä suunnatusta annista järkevään hintaan hyvän määrän. Nostimme omistuksemme yhtiöstä noin kahteen ja puoleen prosenttiin. Ostoja rahoitimme myymällä kuvantamislaittevalmistaja Detection Technologyn osakkeemme.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	75,1
Rahasto-osuuden arvo	337,48 (30.06.2023, 2 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
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	1,70% (1-sarjat), 0,90% +tuottosid.(2-sarjat)
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Hallinto- ja toimintakulut yht.	0.93 %
Rahaston kaupankäynnin kulut	0.08 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin pohjoismaisiin pieniin ja keskisuuriin 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)  
 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	1,7 %
3 kk	0,7 %
vuoden alusta	4,4 %
12 kk	-10,2 %
3 v p.a.	6,4 %
perustamisesta lähtien	1 587,4 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %
2019	35,7 %
2018	-8,3 %

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 17,8 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kamux Corp	9,6 %
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	8,9 %
Brodrene A&O Johansen A/S	7,0 %
Modern Times Group AB-B SHS	5,1 %
Concentric AB	3,9 %
Addvise Group Ab	3,8 %
Tf Bank Ab	3,7 %
North Media A/S	3,6 %
Inission Ab	3,4 %
Karnov Group Ab	3,3 %

### MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	50,4 %
Suomi	32,1 %
Tanska	12,7 %
Norja	2,6 %
Britannia	2,2 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	29,9 %	Rahoitus	3,7 %
Teollisuus	29,2 %	Päivittäistuotteet	3,2 %
Viestintä	15,0 %	Materiaalit	2,7 %
Terveystuotteet	8,4 %	Energia	1,7 %
Informaatioteknologia	6,3 %		