

### Salkunhoitajan kommentti

Lokakuussa rahaston arvo laski 7,6 prosenttia.

Osakemarkkinalla erityisesti pienten yhtiöiden kurssit laskivat lokakuussa. Sektoreista harkinnanvarainen kulutus erityisesti oli paineessa. Kuluttajien senttimetti heikkeni kuukauden aikana, ja tämä näkyi selkeästi pienyhtiöiden arvostuksessa.

Kuukauden loppupuolella valtaosa yhtiöstämme raportoi kolmannen vuosineljänneksen tuloksiaan. Pääosin tulokset olivat olosuhteet huomioon ottaen varsin positiivisia. Negatiivisista odotusmuutoksista ilmoitti vain tanskalainen rautakauppamme AO Johansen. Lisäksi kiinteistökehitysyhtiö JM raportoi erittäin heikosta markkinakehityksestä.

Kuukauden aikana positiivisimmin rahaston tuottoon vaikutti vahvat tulokset raportoineiden Modern Times Groupin sekä Careliumin kurssinousut. Merkittävimmin negatiivisesti tuottoon vaikuttivat BHG Groupin, Inissionin ja AO Johansenin kurssilaskut.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	67,5
Rahasto-osuuden arvo	299,93 (31.10.2023, 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 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 keskisuuriin 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 osakemarkkinoiden arvonlaskun takia.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 16,1 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kamux Corp	9,3 %
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	8,6 %
Modern Times Group AB-B SHS	6,6 %
Brodrene A&O Johansen A/S	5,9 %
Karnov Group Ab	3,9 %
Addvise Group Ab	3,7 %
Cloetta Ab	3,4 %
Embracer Group Ab	3,3 %
Concentric AB	3,3 %
Bygghemma Group First Ab	3,1 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	-7,6 %
3 kk	-13,5 %
vuoden alusta	-7,2 %
12 kk	-8,9 %
3 v p.a.	-3,3 %
perustamisesta p.a.	11,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %
2019	35,7 %
2018	-8,3 %

### MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	52,4 %
Suomi	32,5 %
Tanska	11,0 %
Norja	2,8 %
Britannia	1,3 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	29,4 %	Rahoitus	4,4 %
Teollisuus	25,7 %	Päivittäistuotteet	3,4 %
Viestintä	19,2 %	Materiaalit	2,3 %
Terveystuotteet	8,1 %	Energia	1,8 %
Informaatioteknologia	5,8 %		