



Salkunhoitajan kommentti

Helmikuu jatkoi pohjoismaisten osakkeiden vahvaa kehitystä alkuvuonna.

Kuukauden aikana ostimme rahastoon erityisesti Embracer Groupin ja Lemonsoftin osakkeita.

Lemonsoft on vaasalainen ohjelmistoyhtiö, joka listautui Helsingin pörssiin 2021 hurjalla arvostuksella. Yhtiön osakekurssi on yhtiön kasvusta huolimatta kolmen pörssivuoden aikana puolittunut. Yhtiö kehittää toiminnanohjausjärjestelmiä keskittyen pieniin ja keskisuuriin asiakkaisiin erityisesti tukku ja teollisuusalan asiakkaisissa. Suomessa yhtiöllä on tilaa kasvaa niin orgaanisesti kuin yritysostoilla. Uskomme yhtiön pystyvän parantamaan niin kannattavuuttaan kuin kasvuvauhtiaan edellisvuodesta.

Ostoja rahoitimme myymällä vahvasti kehittyneet Rauten ja Per Aarsleffin osakkeet rahastosta ja keventämällä erityisesti MTG Groupin ja BHG Groupin omistuksiamme.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 14,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Yritys | Osuus |
|--------------------------------|-------|
| Brodrene A&O Johansen A/S | 8,9 % |
| Embracer Group Ab | 7,7 % |
| Karnov Group Ab | 6,2 % |
| Lindex Group OYJ | 4,9 % |
| Ntg Nordic Transport Group A/S | 4,9 % |
| Bygghemma Group First Ab | 4,3 % |
| Kamux Corp | 4,0 % |
| Storytel Ab | 3,6 % |
| Asmodee Group Ab | 3,5 % |
| Pierce Group Ab | 3,4 % |

MAAJAKAUMA

| Maa | Osuus |
|--------|--------|
| Ruotsi | 53,6 % |
| Suomi | 27,2 % |
| Tanska | 15,5 % |
| Norja | 3,7 % |

PERUSTIEDOT

| | |
|---------------------------------------|--|
| Rahaston koko, milj.eur | 89,4 |
| Rahasto-osuuden arvo | 391,33 (28.02.2025, 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. | 0,04 % |
| 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) |
| Suosittelava vähimmäissijoitus aika | 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 | 3,0 % |
| 3 kk | 9,4 % |
| vuoden alusta | 9,5 % |
| 12 kk | 11,2 % |
| 3 v p.a. | -4,2 % |
| perustamisesta p.a. | 12,4 % |
| 2024 | -2,1 % |
| 2023 | 12,9 % |
| 2022 | -40,5 % |
| 2021 | 27,1 % |
| 2020 | 48,0 % |

TOIMIALAJAKAUMA

| | | | |
|-----------------------|--------|-------------|-------|
| Kestokulutustuotteet | 30,2 % | Rahoitus | 1,9 % |
| Teollisuus | 26,8 % | Kiinteistöt | 1,7 % |
| Viestintä | 24,9 % | Energia | 1,6 % |
| Informaatioteknologia | 7,4 % | Materiaalit | 0,9 % |
| Terveystieteet | 4,6 % | | |