



Salkunhoitajan kommentti

Ruotsalainen pelialan yhtiö Embracer Group on rahaston suurin omistus. Kirjoitin edellisen kerran yhtiöstä 5/2025, kun yhtiö vahvisti jakautuvansa kahteen osaan vuoden loppuun mennessä. Syyskuun vuosikokouksen yhteydessä yhtiö aloitti 500 MSEK kokoisen omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman ja näin selvensi jakautumisen tapahtuvan ohjelman jälkeen, joulukuussa. Omistajille jaetaan Coffee Stain niminen erittäin kannattava keskikokoisten pelien kehittäjä ja jäljelle jäävä osa vaihtaa nimensä itseään paremmin kuvaavaksi Fellowship Entertainmentiksi.

Mielenkiintoisin osa on jäljelle jäävä Fellowship. Yhtiö omistaa kaikki yhtiöryppään merkittävimmät pelit ja aineettomat oikeudet. Näistä arvoltaan ja potentiaaaliltaan suurimmat ovat Taru Sormusten Herrasta ja Tomb Raider oikeudet, joiden ympärillä yhtiö on jo muutaman vuoden ajan kehittänyt julkaistavaksi pelejä, elokuvia ja sarjoja. Oikeuksien kehittäminen on vasta alkutekijöissä ja näistä kuulemme kiihtyvässä määrin lisää tulevien vuosien aikana.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiteetti, 1 vuosi 16,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Embracer Group Ab	9,7 %
Brodrone A&O Johansen A/S	8,3 %
Pierce Group Ab	5,0 %
Lindex Group OYJ	4,5 %
Bygghemma Group First Ab	4,5 %
Karnov Group Ab	4,2 %
Ntg Nordic Transport Group A/S	3,9 %
Lemonsoft Oyj	3,8 %
Storytel Ab	3,6 %
ALMA-MEDIA OYJ	3,4 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	55,8 %
Suomi	27,9 %
Tanska	12,6 %
Norja	3,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	81,4
Rahasto-osuuden arvo	416,62 (30.09.2025, 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 keskisuihin 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)
Suosittelava vähimmäissijoitusaika	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	1,4 %
3 kk	5,9 %
vuoden alusta	16,6 %
12 kk	11,6 %
3 v p.a.	9,5 %
perustamisesta p.a.	12,4 %
2024	-2,1 %
2023	12,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	32,1 %	Rahoitus	1,8 %
Teollisuus	29,2 %	Kiinteistöt	1,8 %
Viestintä	21,5 %	Energia	1,2 %
Informaatioteknologia	8,5 %	Materiaalit	0,5 %
Terveydenhuolto	3,4 %		