



Salkunhoitajan kommentti

"Vahva sijoitusvuosi verkkokaupan yhtiövalintojen ajamana"

Näin tiivistäisin rahastomme vuoden 2025. Selkeä kärkekolmikko tuottojen takana koostui ruotsalaisista verkkokaupan toimijoista. Positiiviseksi voisi luonnehtia myös heikoiten suoriutunutta joukkoa omistamiamme yhtiöitä, koska pääosin onnistuimme välttämään kaikkein rajuimmat liiketoiminnalliset negatiiviset yllätykset. Näiden ajureiden summana rahasto tuotti vuoden aikana 17,6 %.

Merkittävimmän tuoton rahastolle toi nuorten naisten pääosin verkossa toimiva vaatekauppa Nelly.com. Hurjan kääntein kutistuvasta ja tappiollisesta ongelmayhtiöstä alan kannattavimpiin kasvajiin kuuluvaksi tehneen yhtiön osake tuotti vuoden aikana peräti 298 prosenttia. Toiseksi kovimman tuoton toi kodin ja rakentamisen verkkokauppa BHG Group. Kolmantena taas oli moottoripyörätarvikeyritys Pierce Group.

Heikoiten vuoden aikana pärjasi logistiikan alhosta ja saksan ongelmistaan kärsivä tanskalainen NTG Group. Myös suomalainen tilitoimisto Talenom sekä ruotsalainen parvekerakentaja Balco tuottivat heikosti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 16,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

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

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	58,5 %
Suomi	25,9 %
Tanska	12,5 %
Norja	3,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	84,3
Rahasto-osuuden arvo	423,75 (31.12.2025, 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)	4 (keskiverto)
Suosittava 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	2,9 %
3 kk	1,7 %
vuoden alusta	18,6 %
12 kk	18,6 %
3 v p.a.	9,4 %
perustamisesta p.a.	12,3 %
2024	-2,1 %
2023	12,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	29,8 %	Terveystenhuolto	6,6 %
Kestokulutustuotteet	27,9 %	Rahoitus	2,4 %
Viestintä	24,6 %	Kiinteistöt	1,5 %
Informaatioteknologia	6,9 %	Materiaalit	0,2 %