



Salkunhoitajan kommentti

Globaalit osakemarkkinat keskittyivät toukokuussa tekoäly-yhtiöihin. Tuloskauden aikana pohjoismaisissa pienyhtiössä on ollut merkkejä valoisammasta tulevaisuudesta ja hyvillä raporteilla osakkeet ovat voineet nousta merkittävästi. Sijoittajat ovat kuitenkin isossa kuvassa keskittyneet yhtiöihin, joilla on kytköksiä datakeskuksiin. Kaikki, mikä liittyy datakeskuksiin, on tuottanut erittäin hyvin viimeisten parin kuukauden aikana.

eQ Pohjoismaat Pienyhtiö rahaston arvo nousi 5,2 % toukokuussa. Rahaston isoimmista sijoituksista Embracer +12 %, Inission +25 % ja NTG Nordic Transport +13 % tuottivat hyvin. Kulutussektorilla nähtiin myös elpymistä mm. RugVistassa (+21 %) ja BHG:ssa (+13 %). Yhtiöissä, missä kurssit ovat laskeneet pelosta tekoälyn disruptiivasta vaikutuksesta nähtiin elpymistä osakekurseissa toukokuun aikana. Rahaston sijoitusten osalta kehitys on kaksijakoinen, sillä noin kolmannes rahaston sijoituksista jäi miinuselle toukokuun aikana.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 15,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Embracer Group Ab	9,4 %
Brodrene A&O Johansen A/S	7,6 %
Coffee Stain Group Ab	5,5 %
Inission Ab	5,1 %
Ntg Nordic Transport Group A/S	5,1 %
Storytel Ab	4,6 %
Bygghemma Group First Ab	4,4 %
Pierce Group Ab	3,9 %
Karnov Group Ab	3,8 %
ALMA-MEDIA OYJ	3,6 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	58,8 %
Suomi	23,9 %
Tanska	12,8 %
Norja	4,5 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	77,4
Rahasto-osuuden arvo	407,9 (29.05.2026, 2 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
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.	0,94 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,05 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin pohjoismaisiin pieniin ja keskisuurisiin 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)
Suosittelava vähimmäissijoitusaika	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	5,3 %
3 kk	3,9 %
vuoden alusta	-3,7 %
12 kk	1,3 %
3 v p.a.	7,1 %
perustamisesta p.a.	12,0 %
2025	18,6 %
2024	-2,1 %
2023	12,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	32,3 %	Rahoitus	3,5 %
Viestintä	26,9 %	Terveystuotteet	2,8 %
Kestokulutustuotteet	25,6 %	Kiinteistöt	1,1 %
Informaatioteknologia	7,8 %		