



Salkunhoitajan kommentti

eQ Pohjoismaat Pienyhtiö tuotti lokakuussa 3,8 prosenttia. Rahastomme yhtiöistä noin puolet raportoivat kolmannen vuosineljänneksen tuloksensa kuukauden aikana. Inflaation, energiakriisin ja geopolittisten haasteiden lisääntyminen erottaa jyviä akanoista yhtiöidenkin tasolla. Siinä missä jatkuvaan hintojen kilpailuttamiseen totunut terveysteknologian sarjaostaja ADDvise jatkaa jo pitkälle trimmattua toimintaansa, vähemmän epävarmuutta hinnoittelussaan kokeneet yhtiöt ovat huomattavasti varovaisempia ratkaisuisaan. Asiakkuuksista hampaita kiristellen kiinni pitäminen voi tulla kalliiksi, koska väliin jätetyn hinnankorotuksen takaisin kirittäminen on hankalaa.

Rahaston yhtiöiden osakkeista merkittävimmin heiluivat terveydenhuollon laitteisiin keskittyvä ADDvise Group (+39 %) ja edelliskuukauden laskija ruotsalainen kodin rakentamisen nettikauppa BHG Group (+29 %), sekä miinuspuolella Terveystalo, joka raportoi hinnoitteluun ja lääkärin saatavuuteen liittyvistä kannattavuushuolista sekä IT-järjestelmien kehittämiseen liittyvistä haasteista (-24 %).

Kuukauden aikana ostimme rahastoon lisää erityisesti Stockmannin, Modern Times Groupin ja Kamuxin osakkeita. Ostoja rahoitimme muun muassa Enenton, Detection Technologyn ja Vincitin osakkeiden myynnillä.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	69,9
Rahasto-osuuden arvo	329,34 (31.10.2022, 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	1,70% (1-sarjat), 0,90% +tuottosid.(2-sarjat)
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin pohjoismaisiin pieniin ja keskisuurin 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.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

1 kk	3,8 %
3 kk	-19,2 %
vuoden alusta	-39,4 %
12 kk	-40,4 %
3 v p.a.	8,7 %
perustamisesta lähtien	1 546,7 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %
2019	35,7 %
2018	-8,3 %
2017	3,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	33,0 %	Päivittäistuotteet	5,4 %
Teollisuus	27,3 %	Rahoitus	4,2 %
Viestintä	10,5 %	Materiaalit	2,6 %
Informaatioteknologia	8,7 %	Energia	1,8 %
Terveydenhuolto	6,4 %		

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	9,0 %
Brodrene A&O Johansen A/S	9,0 %
Kamux Corp	7,7 %
Cloetta Ab	5,4 %
Tf Bank Ab	4,2 %
North Media A/S	4,1 %
Concentric AB	4,1 %
Modern Times Group AB-B SHS	3,5 %
Kambi Group Plc	3,3 %
Bygghemma Group First Ab	3,3 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	46,8 %
Suomi	34,1 %
Tanska	14,4 %
Britannia	2,8 %
Norja	1,8 %