



Salkunhoitajan kommentti

Rahaston kolmanneksi suurin sijoitus noin 6 prosentin painolla on ruotsalainen lakitietopalveluyhtiö Karnov. Yhtiön osakekurssi nousi kesäkuussa 11 prosenttia. Alkuvuoden aikana Karnovin osake on tuottanut 34 prosenttia.

Kirjoitin Karnovista kesällä 2024, kun yhtiöstä tehtiin ostotarjous. Tarjouksen takana olivat yhtiön suurimpiin omistajiin kuuluvat yhdysvaltalaiset Greenoaks Capital Partners ja Long Path Partners. 84 kruunun tarjous ei iloksemme saanut taakseen riittävästi hyväksyntää ja Karnov jäi pörssiin ja näin myös meidän omistukseemme.

Tarjouksen jälkeen yhtiön on jatkanut pieniä yritysostoja ja toteuttanut onnistuneesti aiempien yritysostojen mahdollistamia kulusäästö- ja tehokkuusohjelmia. Lisäksi Karnov on lanseerannut kovassa huudossa olevia tekoälyavusteisia palvelupaketteja, joita yhtiö on onnistunut myymään selkeästi vanhoja palvelupaketteja korkeampaan hintaan. AI murros voi olla lakipalveluille epäjatkuuusriski, mutta myös uuden ansainnan ajuri. Toistaiseksi olemme nähneet enemmän viimeistä, joka on tukenut Karnovin liiketoimintaa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	78,3
Rahasto-osuuden arvo	393,42 (30.06.2025, 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 keskiisiin 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 (keskiarvo)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 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 ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 17,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Brodrene A&O Johansen A/S	8,8 %
Embracer Group Ab	8,7 %
Karnov Group Ab	6,1 %
Lindex Group OYJ	4,5 %
Bygghemma Group First Ab	4,3 %
Ntg Nordic Transport Group A/S	4,2 %
Lemonsoft Oyj	3,9 %
Storytel Ab	3,8 %
Addvise Group Ab	3,6 %
Pierce Group Ab	3,6 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	52,9 %
Suomi	29,7 %
Tanska	13,5 %
Norja	3,9 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-2,3 %
3 kk	4,2 %
vuoden alusta	10,1 %
12 kk	5,0 %
3 v p.a.	1,5 %
perustamisesta p.a.	12,3 %
2024	-2,1 %
2023	12,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	28,8 %	Kiinteistöt	2,1 %
Teollisuus	27,9 %	Rahoitus	1,8 %
Viestintä	22,4 %	Energia	1,5 %
Informaatioteknologia	8,7 %	Materiaalit	0,8 %
Terveystieteet	5,9 %		