



Salkunhoitajan kommentti

Enemmistö merkittävimmistä omistamistamme raportoi kolmannen vuosineljänneksen tuloksistaan lokakuussa. Raporttien yleissävy oli positiivinen, mutta odottava. Geopoliittinen tilanne vaikuttaa monien yhtiöiden kasvuinvestointien kohdistumiseen, joko suoraan panostusten suuntaamisen kautta tai epäsuorasti esimerkiksi kuluttajien valintojen kautta.

Merkittävin Q3 tulos tuli tanskalaiselta teknisen tukkukaupan yhtiö AO Johansenilta. AO raportoi vahvat 11 % liikevaihdon kasvuluvut. Kasvaneen kilpailun myötä kannattavuus oli kuitenkin edelleen paineessa, eivätkä yhtiön marginaalit skaalautuneet vahvasta tuloksesta huolimatta odotetulla tavalla. Tiukassa kilpailuympäristössä AO jatkaa vahvaa kehitystään toimialansa markkinajohtajana ja tehokkaimpana toimijana Tanskassa.

Kuukauden positiivisin tulos oli ruotsalaisen äänikirjayhtiön Storytelin vahva Q3 raportti. Storytel kasvatti liikevaihtoaan 6 % ja teki sen erittäin kannattavasti parantaen käyttökatemarginaaliaan 26 % ja samalla nostaen ohjeistustaan käyttökatteesta koko vuoden osalta. Yhtiön osalta on ollut pelkoja Spotifyn julkaistusta laajentumisesta yhtiön markkinalle.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Embracer Group Ab	9,0 %
Brodrene A&O Johansen A/S	8,1 %
Pierce Group Ab	5,4 %
Storytel Ab	4,7 %
Bygghemma Group First Ab	4,4 %
Lindex Group OYJ	4,4 %
Ntg Nordic Transport Group A/S	4,4 %
Karnov Group Ab	4,1 %
Lemonsoft Oyj	3,6 %
ALMA-MEDIA OYJ	3,3 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	55,5 %
Suomi	28,2 %
Tanska	12,8 %
Norja	3,6 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	83,1
Rahasto-osuuden arvo	419,59 (31.10.2025, 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 keskisuiuriin 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 sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun takia.	

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,7 %
3 kk	3,6 %
vuoden alusta	17,4 %
12 kk	16,8 %
3 v p.a.	8,4 %
perustamisesta p.a.	12,4 %
2024	-2,1 %
2023	12,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	31,1 %	Rahoitus	2,4 %
Kestokulutustuotteet	30,1 %	Kiinteistöt	1,6 %
Viestintä	21,5 %	Energia	1,2 %
Informaatioteknologia	6,8 %	Materiaalit	0,3 %
Terveystuote	5,0 %		