



Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa myimme rahastosta Cityconin osakkeet. Nopeaan myyntiin syynä oli yhtiön pääomistajan G Cityn tekemä pakollisen ostotarjouksen aiheuttanut kauppa Cityconin osakkeessa. Israelilaisen pääomistajan yhtiö osti noin 7,7 prosentin osuuden yhtiöstä neljän euron osakekohtaiseen hintaan. Kauppa nosti heidän suoran omistuksensa yli 30 prosentin (sidosryhmineen yli 50 prosentin) ja näin pörssin säännöt velvoittavat tekemään ostotarjouksen myös muille osakkeenomistajille.

Cityconin varsin poukkoileva ja ailahtelevan tasoinen pääoman allokointi on varmasti ollut osasyynä yhtiön matalaan arvostukseen, mutta pääomistajan toimet ovat selkeästi painaneet yhtiön arvostusta. Tarjottu hinta yhtiöstä on edelleen erittäin matala, mutta pääosin vastapuolen tulevien päätösten kanssa elämisen välttämiseksi myimme Cityconin osakkeet välittömästi tarjouksen tultua julki. Saimme osakkeista muutaman sentin alle neljä euroa, eli varsin kelvollisen hinnan suhteessa tulevaan neljän euron tarjoukseen.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Yritys	Osuus
Embracer Group Ab	9,6 %
Brodrene A&O Johansen A/S	8,0 %
Pierce Group Ab	5,7 %
Lindex Group OYJ	4,6 %
Ntg Nordic Transport Group A/S	4,6 %
Bygghemma Group First Ab	4,4 %
Storytel Ab	4,2 %
Karnov Group Ab	3,8 %
Kamux Corp	3,5 %
Lemonsoft Oyj	3,3 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	55,4 %
Suomi	28,1 %
Tanska	12,8 %
Norja	3,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	81,3
Rahasto-osuuden arvo	411,71 (28.11.2025, 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 keskisuihin 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	-1,9 %
3 kk	0,2 %
vuoden alusta	15,2 %
12 kk	15,1 %
3 v p.a.	7,1 %
perustamisesta p.a.	12,2 %
2024	-2,1 %
2023	12,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

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