



Salkunhoitajan kommentti

Helmikuu oli rahastolle vaikea kuukausi. Rahaston arvo laski 4,7 prosenttia.

Suurimpina vaikuttajina kurssilaskuun olivat nettikaupan yhtiömme vaatekauppias Nelly Group sekä moottoripyörätarvikekauppias Pierce Group. Molemmat yhtiöt kasvavat orgaanisesti vahvasti ja kannattavasti. Yhtiöt kuitenkin ilmentävät yleistä huolta tekoälyn tuomien uusien mahdollisuuksien muutosvoimasta.

Tästä muutosvoimasta markkinoilla on herännyt huoli erityisesti bruttomarginaaliltaan kannattavien ohjelmistovetoisten yritysten kilpailuedun kestävydestä. Tämä on heijastunut niin verkkokauppojen, lakiohjelmistojen, peliyhtiöiden kuin toiminnanohjausjärjestelmäyhtiöidenkin hintoihin.

Rahastomme omistaa useita ohjelmistojen avulla rakennettuja liiketoimintoja. Näiden liiketoimintojen todelliset kilpailuedut perustuvat kuitenkin pääosin muihin ajureihin kuin itse ohjelmistoihin tai niiden rakentamiseen. Näkemyksemme on, että omistamalla maltillisesti hinnoiteltuja tarkasti fokuoituneita yhtiöitä, joiden kilpailuetu ei ole suoraan ohjelmoimalla kurottavissa, sijoittaja tulee tekemään keskimääräistä parempia tuloksia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 17,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Embracer Group Ab	9,4 %
Brodrene A&O Johansen A/S	8,0 %
Coffee Stain Group Ab	4,8 %
Bygghemma Group First Ab	4,3 %
Pierce Group Ab	4,2 %
Lindex Group OYJ	4,1 %
Ntg Nordic Transport Group A/S	4,1 %
Karnov Group Ab	4,0 %
Inission Ab	3,9 %
ALMA-MEDIA OYJ	3,7 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	57,1 %
Suomi	26,4 %
Tanska	12,2 %
Norja	4,2 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	76,3
Rahasto-osuuden arvo	392,6 (27.02.2026, 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.	0,94 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,05 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin pohjoismaisiin pieniin ja 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)
Suositeltava 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	-4,7 %
3 kk	-4,6 %
vuoden alusta	-7,4 %
12 kk	0,3 %
3 v p.a.	4,8 %
perustamisesta p.a.	11,9 %
2025	18,6 %
2024	-2,1 %
2023	12,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	31,1 %	Terveystieteet	3,0 %
Kestokulutustuotteet	28,2 %	Rahoitus	2,6 %
Viestintä	26,1 %	Kiinteistöt	1,5 %
Informaatioteknologia	7,6 %		