



Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinat pitivät pintansa heinäkuussa yllättävän hyvin, vaikka Iranin tilanne eskaloitui uudelleen rauhanneuvotteluiden jälkeen ja korot lähtivät öljynhinnan mukana nousuun. AI-teemaan liittyvät puolijohde- ja teknologiyhtiöt joutuivat rajuun myyntiaaltoon, kun valtavat pääomainvestointisuunnitelmat eivät enää olleetkaan sijoittajien mieleen ja pelko muistisirujen syklinhuipusta otti vallan. Lisäksi kiinalaisyhtiöt ovat osoittaneet kiihtyvää kilpailua mm. siruvalmistuksen ja litografialaitteiden osalta.

Eurooppalaiset osakkeet jatkoivat heinäkuun noususuunnassa, tuottoa kertyi MSCI Europe -indeksillä mitattuna prosentin verran. Pienyhtiöt tuottivat heinäkuussa yleistä osakemarkkinaa paremmin. eQ Pohjoismaat Pienyhtiön tuotto oli 3,6 %. Parhaiten rahaston salkussa tuotti tanskalainen logistiikka- ja huolintayhtiö NTG Nordic Transport Group (+32,3 %). Äänikirjayhtiö Storytelin osake nousi myös vahvasti (+14,6 %) hyvän Q2-raportin ja ohjeistuksen noston seurauksena. Heikoiten salkussa tuottivat Inission (-11,7 %) sekä odotuksia heikomman Q2-raportin julkaissut BHG Group (-11,2 %).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	55,3 %
Suomi	25,4 %
Tanska	14,5 %
Norja	4,8 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	73,8
Rahasto-osuuden arvo	400,97 (31.07.2026, 2 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
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)
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	3,6 %
3 kk	3,5 %
vuoden alusta	-5,4 %
12 kk	-1,0 %
3 v p.a.	5,0 %
perustamisesta p.a.	11,8 %
2025	18,6 %
2024	-2,1 %
2023	12,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	32,7 %	Rahoitus	3,4 %
Kestokulutustuotteet	27,0 %	Terveystuotteet	3,0 %
Viestintä	25,4 %	Kiinteistöt	1,7 %
Informaatioteknologia	6,7 %		