



Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuu oli eQ Pohjoismaat Pienyhtiölle neljäs peräkkäinen nousukuukausi. Rahasto tuotti kuukaudessa 8,21 prosenttia, joka nosti tämän vuoden kokonaistuoton jo 4,95 prosenttiin. Kuka olisi maaliskuussa uskonut!

Heinäkuussa ostimme rahastoon Ruotsalaisen autojen varaosien tukkuri ja franchise korjaamo Mekonomenin osakkeita. Yhtiö on kärsinyt vuosia, ja kipuillut liiketoimintakonseptinsa sekä velkataakkansa kanssa. Yhtiö on kuitenkin viimein tehnyt hyvää saneeraustyötä, ja koronaviruksen vaikutukset yksityisautoilun lisääntyessä tuovat Mekonomenille kauan kaivattua myötätuulta. Tämä nopeuttaa yhtiön käännetarinaa, ja velkavuoren sulaessa yhtiön riskitason voisi odottaa laskevan.

Rahastostamme poistui kaksi yhtiötä kuukauden aikana. Tällä kertaa muista kuin arvostuksesta johtuvista syistä. Huikeasti kasvaneen pelikehittäjä Embracer Groupin osakkeen vahva nousu kasvatti yhtiön markkina-arvon viiteen miljardiin euroon. Yhtiö siis "kasvoi isoksi" omistuksessaamme, eikä enää sovi pieniyhtiörahastoon. Myös kesäkuussa ostotarjouksen kohteeksi joutunut Netent myytiin rahastosta. Osakkeet myytiin, koska osakevaihdolla tehdyn kaupan ostaja, Evolution Gaming, ei myöskään ole markkina-arvoltaan pienyhtiö. Näin pidämme rahaston mandaattinsa mukaisesti fokuoituneena pieniin pörssiyrityksiin.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	65,0
Rahasto-osuuden arvo	302,6 (31.07.2020, 2 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	30.9.1999
ISIN-koodi	FI0008812359 (1 K), FI0008804687 (2 K)
Bloomberg-koodi	WIPSMMA FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70% (1-sarjat), 0,90% +tuottosid.(2-sarjat)
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa Pohjoismaisten hyvän kasvupotentiaalin omaavien, pienten ja keskisuurten yritysten osakkeisiin. Sijoituskohteiden valinnassa painotetaan erityisesti sijoituskohteen vahvaa markkina-asemaa omalla alallaan tai markkina-alueellaan.

Jos sinua kiinnostavat Pohjoismaiden pienet ja kasvavat pörssiyritykset, on tässä erinomainen rahasto käyttöösi. Kuten osakerahastoissa yleensäkin, tulisi sijoitusajan olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

1 kk	8,1 %
3 kk	24,8 %
vuoden alusta	4,7 %
12 kk	20,0 %
3 v p.a.	5,5 %
perustamisesta lähtien	1 413,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	40,5 %	Rahoitus	4,5 %
Kestokulutustuotteet	27,7 %	Terveydenhuolto	4,1 %
Informaatioteknologia	15,6 %	Päivittäistuotteet	2,7 %
Materiaalit	4,8 %	Viestintä	0,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kamux Corp	9,2 %
Bygghemma Group First Ab	6,0 %
Qliro Group Ab	5,0 %
Infront Asa	4,5 %
Revenio Group OYJ	4,1 %
Brodrene A&O Johansen A/S	3,9 %
Bufab Hldng Ab	3,7 %
Inwido AB	3,2 %
Talenom Oyj	3,2 %
Consti Oyj	3,2 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Suomi	43,9 %
Ruotsi	38,2 %
Norja	12,9 %
Tanska	3,9 %