



Salkunhoitajan kommentti

Poliittinen epävarmuus pysyi korkealla tasolla myös syyskuussa. USA asetti Kiinalle lisää tuontitulleja ja Italian hallituksen ilmoittama odotettua isompi budjettialijäämä vuodelle 2019 aiheutti huolta markkinoilla. Italian tilanne levisi osakemarkkinoille lähinnä pankkien kautta. Kuitenkin vaikutukset pohjoismaisiin pienyhtiöihin ovat tässä vaiheessa olleet varsin rajallisia.

Ostimme uutena yhtiönä rahastoon ruotsalaista nettikasino-operaattoria Global Gamingia. Yhtiö on ollut edelläkävijä nettipelaamisen rahaliikkeen hallinnan helpottamisessa pelaajalle, ja on lanseerannut uusissa nettikasinoissaan (Ninja Casino & Spelland) erittäin suosittua Pay&Play -konseptin, jolla uusikin asiakas pääsee välittömästi talletuksen tekemisen jälkeen pelaamaan ja erityisesti kykenee kotiuttamaan talletuksensa minuuteissa. Yhtiön uudet kasinobrändit ovat kasvaneet erittäin vauhdikkaasti ja eritoten kannattavasti. Lisäksi yhtiön arvostus on tasolla, joka ei hinnoittele yhtiön kykenevän pitämään tulostasoaan, saati kasvamaan nykyisestä. Pidämme riskien ja mahdollisuuksien suhdetta yhtiön hinnoitteluun positiivisessa mielessä mielenkiintoisena.

Lisäsimme myös omistuksiamme käytettyjen autojen kauppaa harjoittavassa Kamuxissa, sekä projektiensa kanssa kipuilevassa korjausrakentajassa Constissa. Ostoja rahoitimme keventämällä omistuksiamme Bravidassa ja Ponsessa, sekä myymällä loput nettikasinopelivalmistaja NetEnt AB:n osakkeemme.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	52,2
Rahasto-osuuden arvo	243,75 (28.09.2018, 2 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
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	0,1 %
3 kk	2,5 %
vuoden alusta	4,9 %
12 kk	-4,0 %
3 v p.a.	8,2 %
perustamisesta lähtien	1 118,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	33,4 %	Rahoitus	5,9 %
Kestokulutustuotteet	25,1 %	Materiaalit	2,4 %
Informaatioteknologia	10,2 %	Päivittäistuotteet	1,0 %
Terveystuotteet	7,0 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Talenom Oyj	5,9 %
Admicom Oyj	4,5 %
Siili Solutions Oyj	4,5 %
Revenio Group OYJ	4,4 %
Betsson AB	4,3 %
Bravida Holding Ab	4,1 %
Nobia AB	4,0 %
Inwido AB	3,9 %
Cramo OYJ	3,5 %
Kotipizza Oyj	3,5 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Suomi	45,8 %
Ruotsi	33,0 %
Norja	16,1 %
Tanska	5,1 %