



Salkunhoitajan kommentti

Markkinat rauhoittuivat hieman marraskuussa, vaikka samat huolet talous- ja tuloskehityksen hiipumisesta jatkuivat. Pohjoismaisten pienyhtiöiden osakkeet ovat yleisesti kärsineet muita osakkeita enemmän laskumarkkinoilla, vaikka yritysten liiketoiminnat ovatkin kehittyneet odotusten mukaisesti.

Marraskuussa salkkumme pitkäaikaisesta omistuksesta tehtiin ostotarjous, kun norjalainen monialakonserni Orkla tarjoutui ostamaan Kotipizzan osakkeet 38,5 % preemiolla tarjousta edeltäneen päivän päätöskurssiin. Orklan tarjous on saanut Kotipizzan hallituksen sekä johdon siunauksen. Lisäksi Orkla on ostanut yli 10 % Kotipizzan osakkeista, joten uskomme tarjouksen läpimenoon.

Marraskuu oli muutenkin kohtuullisen tapahtumarikas. Myimme omistuksemme Asiakastiedossa sekä Digiassa, molempien yhtiöiden kurssien ollessa hyvillä tasoilla verrattuna yleiseen markkinaan. Lisäksi molemmilla yhtiöillä on kasvanutta epävarmuutta lähitulevaisuudesta, kun Asiakastieto saa taiteilla merkittävän Ruotsin yritysoston fuusioinnissa ja Digia sisäisten tehostamistoimien kanssa jotka osuvat harmillisesti samaan aikaikkunaan yleisen IT rekrytointimarkkinan kovan palkkainflaation kanssa. Uutena (tarkemmin sanottuna uusvanhana) yhtiönä salkkuun ostimme kahdesti korjaus- ja hoivatarilakentamisen kustannusylitysten johdosta tulosvaroittaneen Lehto Groupin osakkeita. Uskomme yhtiön kilpailukykyyn heidän ydinliiketoiminnassaan kerrostalogryndauksessa. Osakkeen hinta on yli puolittunut vuoden aikana.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	48,8
Rahasto-osuuden arvo	222,31 (30.11.2018, 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



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 11,5 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-1,1 %
3 kk	-8,7 %
vuoden alusta	-4,3 %
12 kk	-3,9 %
3 v p.a.	1,0 %
perustamisesta lähtien	1 011,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	29,8 %	Rahoitus	5,4 %
Teollisuus	29,6 %	Materiaalit	2,4 %
Informaatioteknologia	7,5 %	Päivittäistuet	0,9 %
Terveystuotteet	6,2 %		

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Suomi	41,4 %
Ruotsi	37,8 %
Norja	15,5 %
Tanska	5,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Talenom Oyj	6,1 %
Betsson AB	5,1 %
Admicom Oyj	4,7 %
Kotipizza Oyj	4,7 %
Inwido AB	4,5 %
Revenio Group OYJ	3,9 %
Nobia AB	3,9 %
Bravida Holding Ab	3,6 %
Byggmax Group Ab	3,5 %
Bufab Hldng Ab	3,5 %

eQ Rahastoyhtiö Oy - Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puh (09) 6817 8700, fax (09) 6817 8766, y-tunnus 0736052-7, www.eQ.fi

Tämä katsaus ei ole kehoitus ostaa tai myydä rahasto-osuuksia. Katsauksessa esitetyt tiedot perustuvat kirjoitushetken tietoihin, jotka voivat tai ovat voineet muuttua. eQ Rahastoyhtiö Oy ei vastaa katsauksessa mahdollisesti olevista virheistä ja niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi