



Salkunhoitajan kommentti

Helmikuun loppuun mennessä viimeisetkin vuoden 2018 lukujaan ynnäilevät yhtiöt saivat raporttinsa julkaistavaan järjestykseen. Merkittävimpanä nostona tuloksista mainittakoon positiivinen yleisvire omistamiemme yhtiöiden operatiivisessa kehityksessä. Useat yhtiöt raportoivat kasvua ja iloksemme myös kannattavuusparannusta. Esimerkiksi rahastomme kolmanneksi suurin sijoitus terveysteknologiayhtiö Revenio paransi niin kasvuvauhtiaan kuin kannattavuustasoaankin vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Menestyksen ohessa kohtasimme myös haasteita, kun nettikasino-operaattori Global Gamingin helmikuun lopulla tullut tulos paljasti yhtiön kasvun taittuneen kovista markkinointipanostuksista huolimatta, johtuen merkittäviin kustannusylityksiin ja syöden valtaosan neljänneksen kassavirrasta. Olimme hyvin pettyneitä yhtiön operatiiviseen suoriutumiseen, ja seuraamme jatkossa tarkasti yhtiön johdon kykyä ohjata tätä nuorta pörssi-yhtiötä.

Merkittävimmat ostot rahastossa kuukauden aikana olivat Vinct ja Lehto Group, suurimmat myynnit taas Evolution Gaming, Qt, Nobia ja Admicom.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	51,8
Rahasto-osuuden arvo	237,4 (28.02.2019, 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 pörssi-yhtiöt, on tässä erinomainen rahasto käyttöösi. Kuten osakerahastoissa yleensäkin, tulisi sijoitusajan olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 12,3 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,7 %
3 kk	6,8 %
vuoden alusta	11,5 %
12 kk	2,6 %
3 v p.a.	6,3 %
perustamisesta lähtien	1 087,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	35,5 %	Rahoitus	4,9 %
Kestokulutustuotteet	21,1 %	Materiaalit	2,4 %
Terveysteknologia	6,8 %	Päivittäistuotteet	0,9 %
Informaatioteknologia	6,8 %		

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Suomi	43,4 %
Ruotsi	35,4 %
Norja	15,7 %
Tanska	5,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Talenom Oyj	7,8 %
Admicom Oyj	5,5 %
Revenio Group OYJ	4,3 %
Inwido AB	4,0 %
Bufab Hldng Ab	4,0 %
Bravida Holding Ab	3,9 %
Europris Asa	3,5 %
Siili Solutions Oyj	3,4 %
Kamux Corp	3,4 %
Nobia AB	3,2 %