



Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa eQ Pohjoismaat Pienyhtiö tuotti 4,1 prosenttia. Vahvan tuoton ajureina toimi erityisesti syklisempien sijoituksiemme osakekurssien kallistuminen. Vahvin vaikuttaja rahaston tuottoon oli rakennusyhtiö Lehto Group, jonka ostoja jatkoimme vielä kuun alussa, osakekurssin ollessa ennätyspaineessa.

Norjalainen rahoitusalan ohjelmistotalo Infront nousi kolmanneksi suurimmaksi sijoitukseemme, kun yhtiö keräsi pääomaa saksalaisen VWS Groupin oston merkintäoikeusannilla. Annin tuoman kurssipaineen myötä ostimme markkinalta lisää yhtiön osakkeita ja merkitsimme myös täysimääräisesti osakkeemme annissa. Infrontilla on nyt näytön paikka, kun merkittävä yritysosto tuo heille kokoloikan niin liikevaihdon kuin markkina-alueenkin osalta.

Myimme omistuksemme ruotsalaisessa nettikasino-operaattorissa Global Gamingissä. Yhtiö menetti Ruotsin pelilisenssinsä liian merkittävien rikkeiden vuoksi. Heillä on ollut vakavia operatiivisia ongelmia ja yhtiön johto sekä hallitus on pääosin vaihtunut. Emme ole varmoja yhtiön kyvystä selviytyä sitä painavista haasteista, emmekä halua jatkaa omistajina yhtiössä, jonka toiminnasta sekä sisäisestä johtajuudesta on liian heikko näkyvyys.

Rahoitimme Infrontin ostoja myös pienentämällä omistuksiamme Matakassa, Bravidassa Cramossa ja Borregardissa.

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur | 53,9 |
| Rahasto-osuuden arvo | 254,76 (28.06.2019, 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 pörssiyritykset, on tässä erinomainen rahasto käyttöösi. Kuten osakerahastoissa yleensäkin, tulisi sijoitusajan olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

| | |
|------------------------|-----------|
| 1 kk | 4,2 % |
| 3 kk | 6,5 % |
| vuoden alusta | 19,6 % |
| 12 kk | 7,1 % |
| 3 v p.a. | 8,1 % |
| perustamisesta lähtien | 1 173,8 % |

TOIMIALAJAKAUMA

| | | | |
|-----------------------|--------|--------------------|-------|
| Teollisuus | 35,2 % | Rahoitus | 6,7 % |
| Kestokulutustuotteet | 16,5 % | Materiaalit | 2,4 % |
| Terveystuotteet | 7,7 % | Päivittäistuotteet | 0,9 % |
| Informaatioteknologia | 7,7 % | | |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Yritys | Osuus |
|---------------------|-------|
| Talenom Oyj | 8,4 % |
| Revenio Group OYJ | 5,4 % |
| Infront Asa | 4,5 % |
| Bufab Hldng Ab | 3,9 % |
| Admicom Oyj | 3,8 % |
| Inwido AB | 3,8 % |
| Bravida Holding Ab | 3,8 % |
| Lehto Group Oyj | 3,7 % |
| Kamux Corp | 3,5 % |
| Siili Solutions Oyj | 3,4 % |

MAAJAKAUMA

| Maa | Osuus |
|--------|--------|
| Suomi | 45,5 % |
| Ruotsi | 33,0 % |
| Norja | 16,9 % |
| Tanska | 4,7 % |