



Salkunhoitajan kommentti

Pohjoismaiset heinäkuussa raportoidut tulokset ovat olleet kokonaisuutena hieman odotuksia heikompia ja teollisuuden näkymät ovat hieman aiempaa pilvisempiä, muun muassa uusien autojen myynnin hidastuttua merkittävästi ja tämän näkyessä läpi koko toimialan hankintaketjun.

Ostimme rahastoon noin prosentin verran Qliro Group:n osakkeita. Yhtiö muodostuu kolmesta nykyään jo itsenäisesti toimivasta liiketoiminnasta: (1) CDON.com on pohjoismaiden johtava verkkokauppa sekä kauppa-alusta kumppaniyrityksille, (2) Nelly.com on hyvää kannattavuutta tekevä nuorille naisille suunnattu nettivaatekauppa, ja (3) Qliro Financial Services tarjoaa nettikaupoille maksupalvelua ja myy maksuaikaa sekä kulutusluottoa maksuasiakkailleen. Lähivuosien tavoite Qliro Groupilla on eriyttää yhtiöt kokonaan omiksi toimijoikseen. Yhtiön osien summa vaikuttaa selkeästi kokonaisuutta arvokkaammalta, ja tämän arvon odotamme tulevan paremmin esiin yhtiöiden jakaannuttua omilleen.

Muita merkittävimpiä ostoja olivat vaatteiden labelvalmistaja Nilörnin sekä käytettyjen autojen myyjä Kamuxin lisäykset. Myyntipuolella vähensimme Cramosta irronnutta Adapteota, kun osakkeella oli kova kysyntä heti jakautumisen jälkeen, sekä Admicomia ja Talenomia vahvan kurssinousun johdosta.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	53,2
Rahasto-osuuden arvo	252,12 (31.07.2019, 2 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	30.9.1999
ISIN-koodi	FI0008812359 (1 K), FI0008804687 (2 K)
Bloomberg-koodi	WIPSMAA 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	-1,0 %
3 kk	-2,8 %
vuoden alusta	18,4 %
12 kk	3,7 %
3 v p.a.	5,9 %
perustamisesta lähtien	1 160,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	32,8 %	Rahoitus	6,8 %
Kestokulutustuotteet	17,7 %	Materiaalit	2,3 %
Terveystuotteet	8,1 %	Päivittäistuotteet	1,0 %
Informaatioteknologia	7,6 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Talenom Oyj	8,1 %
Revenio Group OYJ	5,6 %
Infront Asa	4,6 %
Kamux Corp	4,0 %
Inwido AB	3,8 %
Bravida Holding Ab	3,7 %
Bufab Hldng Ab	3,7 %
Lehto Group Oyj	3,4 %
Europris Asa	3,3 %
Siili Solutions Oyj	3,3 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Suomi	44,0 %
Ruotsi	33,7 %
Norja	17,4 %
Tanska	4,8 %