



### Salkunhoitajan kommentti

eQ Pohjoismaat Pienyhtiö -rahasto laski kesäkuussa 0,2 (2 K 0,3) prosenttia. Vuoden 2021 ensimmäisen puolikkaan täytyttyä, rahasto on tuottanut 33,0 (28,0) prosenttia. Tuotto on poikkeuksellisen korkea, ja olemme iloisia saavutetusta tasosta. Pyrimme jatkossakin parhaaseen mahdolliseen tuottoon rahastolle, mutta viime aikojen kaltaisten huimien tuottojen ei tule odottaa jatkuvan pitkällä aikavälillä.

Kesäkuun vahvin nousija rahastossa oli ruotsalainen kuluttajapankki TF Bank. Yhtiö on vahvasti pääomitettu, kasvaa kannattavasti, ja lisäksi ottaa markkinaosuutta maksuratkaisuissa. Viimeisimpänä osoituksena kilpailukyvästään yhtiö nappasi suuren ruotsalaisen nettikaupan Boozt.comin asiakkuuden kilpailijaltaan Klarnalta.

Voimakkaimmin kesäkuussa sijoituksistamme halpeni nettikaupan markkinapaikka CDON. Ostimme hieman lisää yhtiön halventunutta osaketta. Yhtiöllä on haasteita johdon vaihtumisen ja tiettyjen teknisten ohjelmistoratkaisujen kanssa. Uskomme yhtiön selättävän haasteet, ja löytävän uuden kasvuvaiheen. Luottoamme toimitusjohtajansa menettäneeseen yhtiöön vahvistaa sen erittäin vahvat pääomistajat, ja sen myötä hyvin motivoitunut ja osaava hallitus.

### PERUSTIEDOT

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur          | 97,4  |
| Rahasto-osuuden arvo             | 547,61 (30.06.2021, 2 K)                      |
| Salkunhoitaja                    | Davit Kantola                                 |
| 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                   | -0,3 %    |
| 3 kk                   | 10,6 %    |
| vuoden alusta          | 28,0 %    |
| 12 kk                  | 95,6 %    |
| 3 v p.a.               | 32,1 %    |
| perustamisesta lähtien | 2 638,0 % |

### TOIMIALAJAKAUMA

|                       |        |                    |       |
|-----------------------|--------|--------------------|-------|
| Teollisuus            | 31,6 % | Rahoitus           | 5,4 % |
| Kestokulutustuotteet  | 21,5 % | Terveystuotteet    | 4,9 % |
| Informaatioteknologia | 19,4 % | Päivittäistuotteet | 4,5 % |
| Viestintä             | 6,4 %  | Kiinteistöt        | 0,1 % |
| Materiaalit           | 5,4 %  |                    |       |

### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

| Yritys                    | Osuus |
|---------------------------|-------|
| Brodrene A&O Johansen A/S | 9,4 % |
| Kamux Corp                | 8,5 % |
| Terveystalo Oyj           | 5,1 % |
| North Media A/S           | 5,0 % |
| Vincit Group Oy           | 4,9 % |
| Bygghemma Group First Ab  | 4,2 % |
| OrganoClick Ab            | 3,9 % |
| Tf Bank Ab                | 3,9 % |
| Detection Technology Oy   | 3,7 % |
| Cloetta Ab                | 3,6 % |

### MAAJAKAUMA

| Maa       | Osuus  |
|-----------|--------|
| Ruotsi    | 41,0 % |
| Suomi     | 38,0 % |
| Tanska    | 13,9 % |
| Norja     | 5,5 %  |
| Britannia | 1,6 %  |