



Salkunhoitajan kommentti

Kauppasodan eskaloituminen on jälleen aiheuttanut levottomuutta osakemarkkinoilla. Globaalin tuotantoketjun takia on myös vaikeaa tietää miten ja mihin mahdollisten tullien kerrannaisvaikutukset todellisuudessa iskevät. Talouskehitys on tällä hetkellä kuitenkin pohjimmiltaan erittäin vahvaa, minkä lisäksi olemme tottuneet erilaisiin nopeasti vaihteleviin kriiseihin viimeisimpien vuosien aikana, joten markkinat suhtautuvat vallitsevaan epävarmuuteen varsin rauhallisesti.

Kesäkuussa osallistuimme lukuisista tarjoutuneista ja läpikäydyistä mahdollisuuksista huolimatta vain yhteen listautumisasiin. Merkitsimme Ruotsiin listautuneen tanskalaisen affiliate-pohjaiseen urheiluvetonlyöntimarkkinointiin erikoistuneen Better Collectiven osakkeita. Yhtiö on edelliskuussa pois myymämme Catena Median tiukka kilpailija, ja iloksemme huomasimme antihinnalla saavamme laadukasta yhtiötä merkittävästi kallistunutta Catena Mediaa edullisemmin. Saimme noin neljänneksen haluamastamme määrästä, ja yhtiön osakkeen kallistuttua lyhyessä ajassa yli 30 prosenttia antihinnasta, myimme suurimman osan osakkeistamme kuukauden aikana ja todennäköisesti myimme loputkin osakkeet lähiaikoina. Myimme myös suurimman osan omistamistamme infrarakentaja Per Aarsleffin osakkeista.

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur | 51,2 |
| Rahasto-osuuden arvo | 237,81 (29.06.2018, 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 10,1 %

TUOTTOKEHITYS

| | |
|------------------------|-----------|
| 1 kk | -1,6 % |
| 3 kk | 6,5 % |
| vuoden alusta | 2,4 % |
| 12 kk | -6,9 % |
| 3 v p.a. | 7,6 % |
| perustamisesta lähtien | 1 089,1 % |

TOIMIALAJAKAUMA

| | | | |
|-----------------------|--------|--------------------|-------|
| Teollisuus | 34,8 % | Rahoitus | 6,0 % |
| Kestokulutustuotteet | 23,2 % | Materiaalit | 2,6 % |
| Informaatioteknologia | 11,6 % | Päivittäistuotteet | 1,3 % |
| Terveystieteet | 7,3 % | | |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Yritys | Osuus |
|---------------------|-------|
| Talenom Oyj | 4,8 % |
| Silli Solutions Oyj | 4,7 % |
| Bravida Holding Ab | 4,7 % |
| Revenio Group OYJ | 4,4 % |
| Nobia AB | 4,4 % |
| Ponsse Oy | 4,1 % |
| Nixu Oyj | 4,0 % |
| Inwido AB | 3,8 % |
| Cramo OYJ | 3,7 % |
| Byggmax Group Ab | 3,5 % |

MAAJAKAUMA

| Maa | Osuus |
|--------|--------|
| Suomi | 44,1 % |
| Ruotsi | 33,1 % |
| Norja | 16,9 % |
| Tanska | 5,9 % |