



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi päättyi mollivoittoisesti ja osakemarkkinoiden lasku kiihtyi joulukuussa. Kauppapolitiikka, Brexit, Italia ja suhdannepelot aiheuttivat voimakasta laskua etenkin syklisissä osakkeissa. Kalenterivuotena 2018 pohjoismaiset pienyhtiöt laskivat indeksitasolla 8,3 prosenttia (MSCI Nordic Small Cap). Edellisen kerran osakemarkkinat laskivat pohjoismaissa vuonna 2011. Pohjoismaissa pienyhtiöt ovat kärsineet muita osakkeita enemmän laskumarkkinoilla vaikka yritysten liiketoiminta on kehittynyt odotusten mukaisesti. Rahaston suurimmasta sijoituksesta Talenomista tuli jopa positiivinen tulosvaroitus joulukuussa.

Jouluale alkoi hyvissä ajoin pörssin pienyhtiökentässä. Olimme monessa rajusti halventuneessa osakkeessa ostopuolella joulukuun aikana. Ostimme lisää Vincitin, Lehdon, Kamuxin, Nobian ja Cramon osakkeita rahastolle. Yksi uusi sijoitus tuli myös salkkuun, ruotsalainen CTT Systems. Yhtiö toimittaa ilmankosteutta sääitäviä laitteita lentokoneteollisuudella (mm. Airbusille ja Boeingille). Yhtiön kannattavat jälkimarkkinatoimitukset kasvavat hyvin ja parantavat yhtiön jo entisestään hyvää kannattavuutta. Olemme rahoittaneet edellä mainitut ostot myymällä omistamamme Kotipizzan osakkeet kokonaan pois.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	46,7
Rahasto-osuuden arvo	213 (31.12.2018, 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 pörssiyhtiöt, on tässä erinomainen rahasto käyttöösi. Kuten osakerahastoissa yleensäkin, tulisi sijoitusajan olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiiliteetti, 1 vuosi 12,2 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-4,2 %
3 kk	-12,6 %
vuoden alusta	-8,3 %
12 kk	-8,3 %
3 v p.a.	-0,5 %
perustamisesta lähtien	965,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	32,0 %	Rahoitus	5,7 %
Kestokulutustuotteet	25,4 %	Materiaalit	2,3 %
Informaatioteknologia	7,4 %	Päivittäistuotteet	0,9 %
Terveystuotteet	6,1 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Talenom Oyj	6,5 %
Betsson AB	5,4 %
Admicom Oyj	5,0 %
Inwido AB	4,3 %
Nobia AB	4,1 %
Revenio Group OYJ	3,9 %
Bufab Hldng Ab	3,6 %
Bravida Holding Ab	3,6 %
Siili Solutions Oyj	3,5 %
Byggmax Group Ab	3,5 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	39,8 %
Suomi	39,2 %
Norja	16,0 %
Tanska	5,1 %