



### Salkunhoitajan kommentti

eQ Pohjoismaat Pienyhtiö -rahaston vuoden 2020 kokonaistuotto oli 56,3 prosenttia, joka on rahaston vahvin vuosituotto yli vuosikymmeneen. Vuoden sijoitusteemat konkretisoituivat ihmiskontaktien rajoitustoimista kärsineiden yhtiöiden ja toisaalta rajoitustoimista lisävauhtia liiketoimintaansa saaneiden yhtiöiden merkittävänä tuottoerona. Digitalisaatio otti vuosien loikan tulevaisuuteen ja nettikauppa keräsi kotoilijoiden säästyneet rahat.

Etäkauppaa ja digitalisaatiota hyödynsivät myös rahaston vuoden vahvimmat sijoituskohteet, joista kaksi ensimmäistä tuottivat rahastolle yli 200 prosenttia. Korkeimman tuoton saimme nettikasinopelien valmistaja NetEntistä, joka oli myös ensimmäinen kahdesta rahastomme ostotarjouksen kohteeksi päätyneestä yhtiöstä vuonna 2020. Ostotarjouksen myötä luovuin osakkeista jo kesällä. Toiseksi kovin nousija oli kodin tuotteiden nettikauppa BHG, niin ikään yli 200 prosentin tuotolla. Erikseen on mainittava myös erikoistilanneomistuksemme Qliro Group, joka jakaantui kolmeksi nettikaupan erikoisosaamisalueen yhtiöksi: CDON, Qliro ja Nelly. Jakaantumisen seurauksena sijoituksen arvo on noussut pitkälti toistasataa prosenttia.

Vielä ennen vuoden vaihtumista, joulukuulle osui vuoden toinen rahaston yhtiöön kohdistunut ostotarjous. Norjalaisen rahoitusalan ohjelmistoyhtiö Infrontin perustajat sopivat brittiläisen pääomasijoitusyhtiö Inflexionin kanssa ostotarjouksesta, joka ylitti tarjoushetken hinnan noin 10 prosentilla. Tarjous ei ole mielestämme riittävä, ja uskomme yhtiön tulevaisuuteen pörssiyhtiönä. Jäämme seuraamaan tilannetta vuoden 2021 puolelle, yhtiön merkittävänä omistajina.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	87,6
Rahasto-osuuden arvo	427,69 (31.12.2020, 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



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 27,3 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	12,2 %
3 kk	28,0 %
vuoden alusta	48,0 %
12 kk	48,0 %
3 v p.a.	22,6 %
perustamisesta lähtien	2 038,4 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	32,8 %	Materiaalit	5,4 %
Kestokulutustuotteet	26,8 %	Terveystuotteet	5,1 %
Informaatioteknologia	15,5 %	Päivittäistuotteet	1,3 %
Rahoitus	9,6 %		

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kamux Corp	9,0 %
CDON AB	5,6 %
Bygghemma Group First Ab	5,4 %
Infront Asa	5,1 %
Brodrene A&O Johansen A/S	5,1 %
Bufab Hldng Ab	4,0 %
OrganoClick Ab	3,8 %
Vincit Group Oy	3,7 %
Revenio Group OYJ	3,7 %
Detection Technology Oy	2,8 %

### MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Suomi	42,0 %
Ruotsi	39,7 %
Norja	10,7 %
Tanska	5,1 %
Britannia	2,5 %