

Salkunhoitajan kommentti

eQ Pohjoismaat Pienyhtiö tuotti elokuussa 2,2 prosenttia (1 K).

Elokuussa rahastomme kaksi suurinta omistusta raportoivat toisen vuosineljänneksen tuloksensa. Molemmilla yhtiöillä oli paljon kerrottavaa, mutta yhtiöiden strategiat saivat sijoittajilta täysin erisuuntaiset reaktiot.

Suurin omistuksemme, tanskalainen talotekniikan tuotteiden kaupan erikoistunut A&O Johansen, raportoi vahvoja kasvu ja erityisesti kannattavuuslukuja, nostaan myös yhtiön pitkän aikavälin kannattavuustavoitetta. Uskomme yhtiön strategiaan kasvaa Tanskan ja Etelä-Ruotsin markkinoilla ja näin tehokkaasti skaalata logistiikka- ja palvelukyvykkyytään. Yhtiöllä on vahvat kilpailuedut ja erinomainen johto sitä vahvistamaan. A&O:n osakekurssi nousi elokuussa 18 prosenttia.

Toiseksi suurin omistuksemme, käytettyjen autojen kauppa Kamux raportoi myös vahvoja kasvulukuja, mutta yhtiön kasvu keskittyi ulkomaille sekä kalliimpiin autoihin, tuottaen pettymyksen kannattavuuden osalta. Yhtiön osakekurssi laski elokuussa 22 prosenttia. Kamux on uudella strategiakaudellaan keskittynyt kasvuun, erityisesti Ruotsissa ja Saksassa, emmekä näe lyhyen aikavälin marginaalipainetta pitkällä aikavälillä kurssireaktiosta luettavan kokoisena uhkana.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	103,5
Rahasto-osuuden arvo	575,77 (31.08.2021, 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	2,0 %
3 kk	4,9 %
vuoden alusta	34,6 %
12 kk	76,2 %
3 v p.a.	33,2 %
perustamisesta lähtien	2 778,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	30,1 %	Rahoitus	4,9 %
Kestokulutustuotteet	24,5 %	Materiaalit	4,3 %
Informaatioteknologia	20,1 %	Päivittäistuotteet	3,8 %
Viestintä	7,2 %	Kiinteistöt	0,1 %
Terveystuotteet	5,0 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	41,8 %
Suomi	38,2 %
Tanska	14,9 %
Norja	3,2 %
Britannia	1,9 %