



### Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa teimme rahastoon muutoksia myymällä ruotsalaisen Bergman & Bevingin osakkeemme. Lisäksi jouduimme keventämään omistustamme suurimmassa sijoituksessamme AO Johansenissa, kun tanskalaisen tukkurimme osakekurssi ampaisi vahvaan nousuun (+11 % marraskuussa) nousten rahastossa yli 10 prosentin maksimirajan.

Valtaosan rahoista sijoitimme saneerauksen myötä erikoistilanteeksi muodostuneen Stockmannin osakkeeseen, nostaten yhtiön painon rahastossa viiteen prosenttiin. Yhtiö on yhdistänyt osakesarjansa, vahvistanut kauppansa monikanavaisuutta nettikaupan suuntaan, ja myy vihdoin kiinteistönsä. Näistä toimista muodostuva, todennäköisesti nettovelaton, yhtiö toimii pääosin Lindex –brändillä, ja operoi lisäksi rajattua joukkoa tavarataloja sekä nettikauppaa Stockmann brändin alla. Näemme tällä hetkellä erikoistilanteen purkautumiseen muutaman etapin: (1) kiinteistöjen myynti (2) saneerauksen loppuminen (3) yhtiön strategiapäivitys saneerauksen loputtua, jossa selkiytetään sijoittajille Lindexin ja Stockmannin brändien asema yhtiössä.

Ostimme myös lisää käytettyjen autojen kauppiaan Kamuxin (-16 % marraskuussa) osakkeita rahastoon. Osake on ollut vahvassa paineessa viimeisten kahden osavuositarkastuksen jälkeen. Meidän näkökulmasta kuitenkin hyvin vähän on muuttunut, kun arvioimme yhtiön pitkän aikavälin potentiaalia. Kamux on rahaston toiseksi suurin omistus.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	99,9
Rahasto-osuuden arvo	537,14 (30.11.2021, 2 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	30.9.1999
ISIN-koodi	FI0008812359 (1 K), FI0008804687 (2 K)
Bloomberg-koodi	WIPSMAA 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	-2,9 %
3 kk	-6,7 %
vuoden alusta	25,6 %
12 kk	41,0 %
3 v p.a.	34,2 %
perustamisesta lähtien	2 585,7 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	30,8 %	Terveystuotteet	6,6 %
Teollisuus	25,0 %	Rahoitus	5,2 %
Informaatioteknologia	17,9 %	Päivittäistuotteet	3,6 %
Viestintä	6,9 %	Materiaalit	3,6 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Brodrene A&O Johansen A/S	9,6 %
Kamux Corp	7,6 %
Terveystalo Oyj	4,9 %
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	4,8 %
Bygghemma Group First Ab	4,7 %
North Media A/S	4,6 %
Tf Bank Ab	4,2 %
Detection Technology Oy	3,7 %
Vincit Group Oy	3,7 %
Cloetta Ab	3,6 %

### MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	45,0 %
Suomi	35,6 %
Tanska	14,1 %
Norja	2,9 %
Britannia	2,3 %