



Salkunhoitajan kommentti

Euroopan talous näyttää sekä absoluuttisesti että suhteessa muihin alueisiin vahvalta, teollisuuden ja kuluttajien luottamusluvut ovat nousussa ja hyvillä tasoilla. Vahvistuvat näkymät taloudessa, erityisesti Suomessa, eivät ole jääneet huomiotta myöskään osakemarkkinoilla, jotka ovat jatkaneet harvinaisen tasaisesti kohti koillista. Salkkuyhtiömme Talenomin PK-yrittäjäbarometri 5/2017 raportoi suomalaisten PK yritysten liikevaihdon kasvaneen vuoden ensimmäisellä kvartaalilla yli 12 prosenttia vuodentakaisesta. Vetureina kasvussa toimivat erityisesti rakentaminen (+25 %) ja teollisuus (+18 %).

eQ Pohjoismaat Pienyhtiö rahasto tuotti toukokuussa 2,2 prosenttia. Rahaston suurimpia kurssinousijoita olivat kuukauden aikana IT palvelutalo Affecto (+23 %) sekä vahvoja orgaanisen kasvun aihioita esittänyt Asiakastieto (+22 %). Vastaavasti heikosti kehittyi projektiensa kanssa alkuvuonna tuskailut tanskalainen infrarakentaja Per Aarsleff, jonka osakekurssi lasketteli reilut 9 %.

Kuukauden aikana kevensimme omistustamme liiketoiminnan kehitykseen nähden kallistuneissa ruotsalaisissa Catena Mediassa ja Cloettassa sekä kotimaisessa Cramossa. Ostupuolella osallistuimme kahteen listautumisantiin, kun merkitsimme vain instituutioille suunnatussa annissa Norjan johtavaa lauttaoperoijaa Fjord1:tä, sekä pienellä määrällä suomalaista käytettyjen autojen myyntiin erikoistunutta Kamuxia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	56,3
Rahasto-osuuden arvo	255,32 (31.05.2017, 2 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	30.9.1999
ISIN-koodi	FI0008812359 (1 K), FI0008804687 (2 K)
Bloomberg-koodi	WIPSMMA FH (2 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70% (1-sarjat), 0,90% (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	9,4 %
vuoden alusta	13,8 %
12 kk	20,8 %
3 v p.a.	17,5 %
perustamisesta lähtien	1 176,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	37,1 %	Päivittäistuotteet	6,2 %
Kestokulutustuotteet	28,0 %	Rahoitus	4,8 %
Informaatioteknologia	11,7 %	Materiaalit	2,7 %
Terveystuotteet	9,6 %		

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Suomi	40,5 %
Ruotsi	40,3 %
Tanska	10,3 %
Norja	8,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Byggmax Group Ab	5,5 %
Nobia AB	5,4 %
Inwido AB	5,1 %
Betsson AB	4,9 %
Cramo OYJ	4,5 %
Siili Solutions Oyj	4,1 %
Revenio Group OYJ	3,7 %
Ponsse Oy	3,7 %
Bravida Holding Ab	3,4 %
Talenom Oyj	3,2 %