



Salkunhoitajan kommentti

Toukokuu oli turbulenttia aikaa niin maailmalla kuin kotimaassakin. Globaalilla areenalla Yhdysvaltojen presidentti kalistelee kauppasotasapeleita niin kiinalaisten, meksikolaisten kuin eurooppalaistenkin kanssa. Kotimaassa taas eduskuntavaalien jälkeen olemme saaneet jännittää hallitusneuvotteluja, joissa SDP:n Antti Rinne on väläytellyt jakovaraansa ja neuvotellut ministerisalkuista. Poliittiset epävarmuudet ovat näkyneet osakemarkkinoilla kohonneena heiluntana ja osaltaan vaikuttaneet osakkeiden laskuun.

Loputkin eQ Pohjoismaat Pienyhtiön salkkuyhtiöt raportoivat Q1 tuloksensa kuukauden aikana, ja kokonaisuutena voidaan todeta vuoden avausneljänneksen olleen erittäin positiivinen työnnäyte yhtiöiltä. Negatiivisena poikkeuksena täytyy toukokuulta mainita Lehto Groupin ohjeistuksen lasku tuloksen yhteydessä. Yhtiö tuskailee pieleen menneiden muutosrakentamisen kohteidensa kanssa samalla, kun rakentamisen sykli on taittunut ja yhtiön pitää panostaa omaperusteisen asuntotuotantonsa myymiseen markkinatilanteessa johon valmistuu tänä vuonna ennätysmäärä uusia asuntoja. Uskomme kuitenkin yhtiön omaavan kilpailuetua asuntorakentamisessa, ja toivomme heidän jatkossa pitävänsä entistä tarkemmin oman ydinosaamisalueensa sisällä. Lehdon osakekurssin laskiessa heikon tuloksen myötä, ostimme rahastoon pikkuhiljaa lisää yhtiön osakkeita.

Toukokuussa lisäsimme omistustamme Lehto Groupin lisäksi myös hieman autokauppa Kamuxissa. Rahaston myynneistä merkittävimpiä olivat Talenom, Cramo ja Inwido.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	51,5
Rahasto-osuuden arvo	244,51 (31.05.2019, 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 pörssiyritykset, on tässä erinomainen rahasto käyttöösi. Kuten osakerahastoissa yleensäkin, tulisi sijoitusajan olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 12,9 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-5,8 %
3 kk	3,0 %
vuoden alusta	14,8 %
12 kk	1,2 %
3 v p.a.	5,0 %
perustamisesta lähtien	1 122,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	35,2 %	Rahoitus	4,8 %
Kestokulutustuotteet	18,1 %	Materiaalit	2,8 %
Terveystuotteet	7,9 %	Päivittäistuotteet	1,0 %
Informaatioteknologia	7,3 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Talenom Oyj	9,1 %
Revenio Group OYJ	5,6 %
Bravida Holding Ab	3,9 %
Admicom Oyj	3,8 %
Bufab Hldng Ab	3,7 %
Kamux Corp	3,7 %
Inwido AB	3,5 %
Siili Solutions Oyj	3,4 %
Byggmax Group Ab	3,2 %
Lehto Group Oyj	3,1 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Suomi	46,5 %
Ruotsi	33,1 %
Norja	15,0 %
Tanska	5,4 %

eQ Rahastoyhtiö Oy - Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puh (09) 6817 8700, fax (09) 6817 8766, y-tunnus 0736052-7, www.eQ.fi

Tämä katsaus ei ole kehoitus ostaa tai myydä rahasto-osuuksia. Katsauksessa esitetyt tiedot perustuvat kirjoitushetken tietoihin, jotka voivat tai ovat voineet muuttua. eQ Rahastoyhtiö Oy ei vastaa katsauksessa mahdollisesti olevista virheistä ja niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi