



Salkunhoitajan kommentti

Pohjoismaissa oli varsinainen osakeralli toukokuussa ja eQ Pohjoismaat Pienyhtiö –rahasto tuottikin 8,5 prosenttia. Maaliskuun jyrkän pörssipudotuksen jälkeen pienyhtiöiden palautuminen on ollut vahvaa, ja osakkeet ovat jo lähellä vuodenvaihteen tasoa. Osakemarkkinoiden nousu on tarttunut myös teknologiyhtiöiden ulkopuolelle, joten osakkeiden kurssinousua on tapahtunut koko pörssin laajuudelta. Virustartuntojen ja –kuolleiden päivittäiset määrät ovat lähteneet laskuun Euroopan tasolla, ja viranomaiset ovat aloittaneet rajoitusten purkamisen. Elvytysmäärät ovat massiivisia rahapolitiikan, sekä nyt myös valtioiden ajaman elvyttävän finanssipolitiikan toimesta.

Vahvimmin kuukauden aikana kehittyivät nettikaupan noususta hyötyvä Qliro Group (+40 %) sekä nettikasinopelien valmistaja Netent (+35 %).

Yleisellä tasolla uskomme koronasta hyötyvien osakkeiden suhteellisen nousun ampuneen hieman yli. Sijoittajana ajattelemme tulevaisuutta vuosia eteenpäin, jolloin yhden vuoden tuloksen muutoksen ei sovi antaa vaikuttaa liialti yhtiön arvoon. Toisaalta erikoistapauksiakin on, kuten omistamamme kodin tuotteiden nettikauppa BHG Group, jonka saama hyöty jakautuu kertahyötyyn ja arvokkaaseen rakenteellisempaan hyötyyn. Ulkomaan matkailun ollessa pannassa, kertahyöty tulee kodin -tuotteiden ja -rakentamisen vahvasta sesongista. Perinteisesti fyysisiin liikkeisiin pohjautuvan kaupan siirtyminen nettiin taas tuo pidempiaikaisen hyötyloikan, kun netistä ostavien suhteellinen joukko kasvaa uuteen kokoluokkaan. BHG Group on Rahaston suurimpia omistuksia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	56,6
Rahasto-osuuden arvo	263,23 (29.05.2020, 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



TUOTTOKEHITYS

1 kk	8,6 %
3 kk	-2,3 %
vuoden alusta	-8,9 %
12 kk	7,7 %
3 v p.a.	1,0 %
perustamisesta lähtien	1 216,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	39,2 %	Terveystieteet	5,2 %
Kestokulutustuotteet	24,8 %	Materiaalit	4,5 %
Informaatioteknologia	16,1 %	Viestintä	2,7 %
Rahoitus	5,2 %	Päivittäistuotteet	2,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kamux Corp	7,4 %
Infront Asa	5,2 %
Qliro Group Ab	4,8 %
Revenio Group OYJ	4,8 %
Bygghemma Group First Ab	4,7 %
Talenom Oyj	4,1 %
Europris Asa	3,6 %
CTT Systems Ab	3,5 %
Brodrene A&O Johansen A/S	3,5 %
Vincit Group Oy	3,2 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Suomi	44,5 %
Ruotsi	37,2 %
Norja	14,5 %
Tanska	3,5 %