

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa erityisesti korkomarkkinoilla nähtiin voimakkaita liikkeitä. Pitkien valtiolainojen korot nousivat voimakkaasti, kun EKP:n halua ja kykyä ostaa lainoja epäiltiin. Esimerkiksi Saksan 10 vuotisen lainan korko nousi ennätysalhaiselta 0,07 prosentin tasolta lähes 0,8 prosenttiin. Liikkeellä oli myös suora vaikutus euron vahvistumiseen. Nämä yhdessä lisääntyvien Kreikkahuolien kanssa johtivat erittäin volatiileihin osakemarkkinoihin. Keskeiset indeksit jäivät kuun lopuksi euroissa mitattuna nollan tuntumaan tai vähän päälle. eQ Pohjoismaat Pienyhtiö rahasto tuotti hieman markkinoita paremmin.

Rahaston kannalta merkittävin uutinen oli rahaston suurimman sijoituksen Elektrobittin ilmoitus myydä auto-ohjelmistoliiketoimintansa saksalaiselle Continentalille. Kauppasumma 600 miljoonaa euroa on varsin kohtuullinen. Kaupan toteutumisen jälkeen Elektrobittistä jää jäljelle vielä verkkoliiketoiminta Bittium Oyj, jonka liikevaihto kuluvana vuonna on 50 ja 60 miljoonan välissä. Lisäsimme rahastossa Elektrobittin painoa kurssin painuessa ilmoituksen jälkeen tasolle, joka mielestämme hinnoittelee negatiivista markkina-arvoa Bittiumille. Muutoin tuloskausi sujui rahaston osalta loppuun myönteisesti ja suuria muospaineita salkkuun ei sen myötä tullut.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	50,1
Rahasto-osuuden arvo	198,61 (29.5.2015)
Salkunhoitaja	Perttu Tevanen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	30.9.1999
ISIN-koodi	FI0008812359 (1 K), FI0008804687 (2 K), FI0008807243 (2 T)
Bloomberg-koodi	WIPSMMA FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70% (1-sarjat), 0,90% (2-sarjat)
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö pyrkii sijoittamaan varansa kohtuullisesti hinnoiteltujen pienten ja keskisuurten Pohjoismaisten yritysten osakkeisiin. Sijoituskohteiden valinnassa painotetaan erityisesti sitä, että sijoituskohteella on oltava vahva markkina-asema omalla alallaan ja/tai omalla markkina-alueellaan. Rahaston varoja voidaan sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, johdannaissopimuksiin ja talletuksiin.

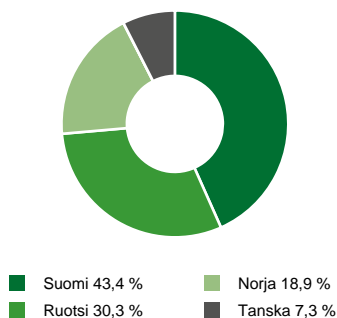
TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,8 %
3 kk	8,4 %
vuoden alusta	23,9 %
12 kk	26,2 %
3 v p.a.	28,0 %
perustamisesta lähtien	893,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	27,4 %	Materiaalit	6,5 %
Informaatioteknologia	24,6 %	Päivittäistuotteet	5,8 %
Terveystuotteet	8,1 %	Rahoitus	3,0 %
Energia	7,9 %		
Kestokulutustuotteet	7,3 %		

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Elektrobit Corp	7,7 %
Inwido AB	4,4 %
Borregaard ASA	4,3 %
Avance Gas Holding Ltd	4,2 %
Ponsse Oy	4,1 %
Cramo OYJ	3,9 %
BW LPG Ltd	3,5 %
Opera Software ASA	3,3 %
Revenio Group OYJ	3,2 %
Tomra Systems ASA	3,0 %