



Salkunhoitajan kommentti

eQ Pohjoismaat Pienyhtiö tuotti huhtikuussa -6 prosenttia. Haasteet globaaleissa toimitusketjuissa ovat heikentäneet monien tuotteiden saatavuutta ja nostaneet raaka-aineiden hintoja. Nousseet raaka-ainehinnat pakottavat niille altistuneet yhtiöt hinnankorotuksiin. Myös palkkainflaation odotetaan kiihtyvän.

Nämä akuutit pullonkaulat tuotannossa ja heilahtelut raaka-aineiden hinnoissa aiheuttavat heilahtelua niille altistuneiden yhtiöiden tuloksissa. Muutama esimerkki: Detection Technologylla tuotantovolyymit ovat toimitusvaikeuksista johtuen heikentyneet tavoitellusta, BHG:lla asiakaskysyntä on heikentynyt kuluttajien epävarmuuden vuoksi, ja Kamuxilla kilpailu on kiristynyt käytettyjen autojen hankinnassa uusien autojen heikon saatavuuden vuoksi.

Omistamamme yhtiöt ovat alkuvuoden tuloskatsauksissaan kautta linjan kertoneet nostaneensa asiakashintoja vastauksena inflaatioon. Lähes poikkeuksetta yhtiöt myös sanovat jatkavansa hintojen nostoja myös kesän aikana. Erityisesti vaikeampina aikoina toimialansa laadukkaimmat yhtiöt sekä toimivimmat liiketoimintamallit kirivät eroa muihin yhtiöihin. Laadukkaiden yhtiöiden kyky sietää vastoinkäymisiä sekä reagoida muutokseen erottuvat edukseen.

Akuutit muutokset tuloksissa ovat ulkopuoliselle vaikeasti ennustettavia. Perustamme omistuksemme näkemykseen yhtiön pitkän aikavälin, useamman vuoden, kehityksestä. Uskomme voivamme paremmin hyödyntää ymmärrystämme yhtiön kilpailueduista, kun keskitymme lyhyen aikavälin heilahteluiden sijasta pitkän aikavälin yhtiötason rakenteelliseen kehitykseen.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	79,8
Rahasto-osuuden arvo	433,1 (29.04.2022, 2 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	30.9.1999
ISIN-koodi	FI0008812359 (1 K), FI0008804687 (2 K)
Bloomberg-koodi	WIPSMMA FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70% (1-sarjat), 0,90% +tuottosid.(2-sarjat)
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin pohjoismaisiin pieniin ja keskisuuriin yrityksiin.

Rahasto luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 21,2 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-6,0 %
3 kk	-12,8 %
vuoden alusta	-20,3 %
12 kk	-19,5 %
3 v p.a.	18,6 %
perustamisesta lähtien	2 065,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	33,2 %	Terveystuotteet	7,0 %
Teollisuus	26,5 %	Päivittäistuotteet	5,2 %
Informaatioteknologia	13,0 %	Rahoitus	4,0 %
Viestintä	7,9 %	Materiaalit	3,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Brodrene A&O Johansen A/S	9,0 %
Kamux Corp	8,8 %
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	6,9 %
Cloetta Ab	5,1 %
Bygghemma Group First Ab	4,6 %
Tf Bank Ab	4,0 %
North Media A/S	4,0 %
Terveystalo Oyj	3,8 %
Detection Technology Oy	3,3 %
Vincit Group Oy	3,3 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	45,7 %
Suomi	36,5 %
Tanska	13,0 %
Britannia	2,4 %
Norja	2,3 %