



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi alkoi pohjoismaissa positiivisissa merkeissä, eikä Donald Trumpin valinta Yhdysvaltojen presidentiksi romahduttanutkaan markkinoiden luottoa tulevaan. Erityisesti verrattaessa vuoden takaiseen synkkään tammikuuhun, oli vuoden aloitus varsin kelvollinen.

eQ Pohjoismaat Pienyhtiö – rahasto päätyi tammikuun lopuksi lähes täsmälleen vuodenvaihteen arvoonsa tuottaen 0,05 %. Salkkuyhtiöstämme vahvimmin vuotensa aloittivat Catena Media (+11 %) sekä ALK-Abello (+10,3 %), kun taas suurimmissa vaikeuksissa oli erityisesti Afrikan ja Norjan projektiliiketoimintansa kanssa tuskaileva Eltel (-19,5 %).

Rahastomme sai tammikuussa jälleen uuden tulokkaan, kun ostimme salkkuun noin prosentin painolla norjalaisen halpakauppaketju Europrisin osakkeita. Yhtiö listautui Oslon pörssiin kesällä 2015, mutta yhtiön sementoidusta markkina-asemasta ja korkeasta kannattavuudesta huolimatta yhtiön osake on valunut selvästi alle listautumishinnan, mielestämme houkuttelevalle tasolle.

Tammikuussa myimme listautumisannista saamamme vähät Arcus ASA:n osakkeet sekä reilun kahden prosentin painolla olleet Nordnetin osakkeet. Nordnetista luovuiimme yhtiöstä tehdyn ostotarjouksen johdosta. Kuukauden kauppojen jälkeen rahaston kassa on hieman normaalia korkeammalla tasolla, joka mahdollistaa kohtalaisen liikkumavaran potentiaalisten sijoituskohteiden julkistaessa edellisvuoden tuloksiaan.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	48,3
Rahasto-osuuden arvo	224,54 (31.01.2017, 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 keskiuurten 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 15,7 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,1 %
3 kk	4,4 %
vuoden alusta	0,1 %
12 kk	11,5 %
3 v p.a.	16,6 %
perustamisesta lähtien	1 022,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	33,0 %	Päivittäistuotteet	8,4 %
Kestokulutustuotteet	25,4 %	Rahoitus	3,5 %
Informaatioteknologia	14,6 %	Materiaalit	3,2 %
Terveystieteet	12,0 %		

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	42,6 %
Suomi	39,9 %
Tanska	11,8 %
Norja	5,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOTUSTA

Yritys	Osuus
Byggmax Group Ab	5,5 %
Nobia AB	5,4 %
Inwido AB	5,1 %
Cramo OYJ	4,6 %
Revenio Group OYJ	4,4 %
Ponsse Oy	4,3 %
Cloetta Ab	4,0 %
Evolution Gaming Group Ab	4,0 %
Siili Solutions Oyj	3,6 %
Betsson AB	3,5 %

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 avaintietoositteestä ja rahastoositteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi