



Salkunhoitajan kommentti

Syyskuu oli jälleen kohtuullisen vakaa ja nousuvoittoinen kuukausi pohjoismaisilla osakemarkkinoilla. Deutsche Bankin ongelmat nousivat uutisiin kuun loppupuolella, mutta merkittävää vaikutusta osakemarkkinoille niillä ei tällä kertaa ole ollut havaittavissa.

eQ Pohjoismaat Pienyhtiö –rahasto tuotti syyskuun aikana 2,0 prosenttia. Salkun suurin nousija oli GE:ltä ostotarjouksen saanut Arcam, nousten 62 prosenttia. Arcamin yritysosto oli eQ Pohjoismaat Pienyhtiö –rahastolle jo kesän kolmas yritysostoon päättyvä omistus, Okmeticin ja Haldexin jälkeen.

Ostimme syyskuun aikana salkkuun kahta uutta osaketta. Ensimmäisenä salkkuun löysi ruotsalainen C-komponenttien (ruuvit, mutterit, rikat ym.) hankintaan erikoistunut Bufab. Yhtiöllä on hyvä asema fragmentoituneella markkinalla, ja avaintekijä Bufabin kasvussa onkin orgaanisen kasvun lisäksi myös arvoa luovat yritysostot. Toinen uusi salkkuyhtiö on keväällä 2015 listautunut, pitkät perinteet omaava suomalainen yritys- ja kuluttajatiedon hallinnoija sekä jalostaja, Asiakastieto. Pidämme yhtiön liiketoiminnan vakaudesta ja uskomme yrityksellä olevan merkittäviä mahdollisuuksia kannattavaan kasvuun pitkällä aikavälillä.

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|--|
| Rahaston koko, milj.eur | 48,2 |
| Rahasto-osuuden arvo | 222,68 (30.09.2016, 2 K) |
| Salkunhoitaja | Anne Brusila |
| 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 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 volatilitiiteetti, 1 vuosi 17,7 %

TUOTTOKEHITYS

| | |
|------------------------|-----------|
| 1 kk | 2,0 % |
| 3 kk | 10,5 % |
| vuoden alusta | 3,0 % |
| 12 kk | 15,8 % |
| 3 v p.a. | 20,9 % |
| perustamisesta lähtien | 1 013,4 % |

TOIMIALAJAKAUMA

| | | | |
|-----------------------|--------|-----------------|-------|
| Teollisuus | 28,6 % | Terveystuotteet | 8,1 % |
| Kestokulutustuotteet | 15,4 % | Rahoitus | 5,7 % |
| Informaatioteknologia | 10,8 % | Materiaalit | 3,5 % |
| Päivittäistuotteet | 8,9 % | | |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Yritys | Osuus |
|---------------------------|-------|
| Ponsse Oy | 5,8 % |
| Cramo OYJ | 5,7 % |
| Inwido AB | 5,0 % |
| Byggmax Group Ab | 4,5 % |
| Revenio Group OYJ | 4,2 % |
| Cloetta Ab | 4,2 % |
| Evolution Gaming Group Ab | 3,9 % |
| Hemfosa Fastigheter AB | 3,8 % |
| Siili Solutions Oyj | 3,8 % |
| Borregaard ASA | 3,4 % |

MAAJAKAUMA

| Maa | Osuus |
|--------|--------|
| Suomi | 43,6 % |
| Ruotsi | 38,3 % |
| Tanska | 12,5 % |
| Norja | 5,5 % |