



Salkunhoitajan kommentti

Trumpin valinta Yhdysvaltain presidentiksi aiheutti voimakkaita liikkeitä markkinoilla. Alkuun riskisijoitukset laskivat voimakkaasti muutaman tunnin, mutta elpyivät nopeasti. Pohjoismaiset sijoitukset päätyivät lopulta pienelle plussalle marraskuussa. Samalla sijoittajat siirsivät painopisteensä syklisiin osakkeisiin ja defensiiviset, korkoherkät turvasatamasijoitukset menettivät arvoaan. Rahaston arvo laski marraskuussa 1,8 prosenttia.

Presidentinvaalien ratkettua käytimme rahaston kassan. Ostimme Betssonin, Nobian ja Bravida Holdingin osakkeita salkkuun. Osallistuimme myös norjalaiseen Arcuksen osakeantiin. Yhtiö valmistaa ja myy väkeviä alkoholijuomia, lähinnä akvaviittia sekä tuo Suomeen, Ruotsiin ja Norjaan viinejä. Yhtiöllä on vakuuttava kasvuhistoria, hyvät katteet ja hyvä kassavirta. Marraskuussa olimme myyntipuolella rakennusyhtiö Lehdossa sekä ligniini- ja selluloosayhtiö Borregardissa. Molemmat osakkeet ovat nousseet varsin rajusti viime aikoina, mikä on nostanut niiden arvostustasoa selvästi. Molemmat yhtiöt ovat mielestämme laadukkaita ja uskomme edelleen, että niiden liiketoiminta kehittyy hyvin. Mielestämme yhtiöiden osakekurssit ovat vain lyhyellä aikavälillä hinnoitelleet hieman liikaa kasvuodotuksia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	45,7
Rahasto-osuuden arvo	211,28 (30.11.2016, 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 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



TUOTTOKEHITYS

1 kk	-1,7 %
3 kk	-3,3 %
vuoden alusta	-2,2 %
12 kk	-2,1 %
3 v p.a.	15,1 %
perustamisesta lähtien	956,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	25,2 %	Terveystenhoito	8,0 %
Kestokulutustuotteet	18,2 %	Rahoitus	6,2 %
Informaatioteknologia	9,6 %	Materiaalit	3,8 %
Päivittäistuotteet	8,6 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	41,7 %
Suomi	39,8 %
Tanska	12,1 %
Norja	6,5 %