

Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinoiden tärkein ajuri kesän jälkeen on ollut valuutta (EUR/USD). Euroopan paremmat talousluvut ja FED:n korkojen nostojen kannalta tuskallisen matalat inflaatio- ja ansiotasoluvut ovat aiheuttaneet todella ison valuuttaliikkeen ja eurooppalaiset osakkeet ovat valuneet samassa tahdissa. Tuloskausi sujui maailmanlaajuisesti odotuksia paremmin mutta Pohjoismaissa tuloskehitys oli vaisumpi samalla kun odotukset olivat viritetty melko korkealle hyvän Q1 tuloskauden jälkeen. Pohjoismaiset pienyhtiöt pärjäsivät muita markkinoita paremmin ja omistamiemme yhtiöiden tulokset olivat keskimäärin hyvin linjassa odotusten kanssa.

Elokuussa yksi salkkuyhtiöstämme päätyi ostarjouksen kohteeksi. Kanadalainen IT jätti CGI teki käteistarjouksen Affecton osakkeista, tarjoten 4,55 € osakkeelta, 29 prosentin premio tarjoushetken kurssitasoon. Odotellemme rauhassa tarjoukseen vastaamisen kanssa, mutta jollei kilpailevia tarjouksia ilmene, tulemme todennäköisesti hyväksymään CGI:n ostarjouksen. Tarjouksen tultua julki käytimme rahaston kassavarat. Nostimme mm. keittiövalmistaja Nobian, rahoitusyhtiö Collectorin, kiinteistöpalveluyhtiö Bravida Holdingin ja logistiikkayhtiö Wilhelm Wilhelmsen Holdingin osakkeita kuukauden aikana. Monissa osakkeissa nähtiin yleisen epävarmuuden kasvun takia pieniä notkahduksia vaikka yritysten liiketoiminta on kehittynyt odotusten mukaisesti.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	60,4
Rahasto-osuuden arvo	257,25 (31.08.2017, 2 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	30.9.1999
ISIN-koodi	FI0008812359 (1 K), FI0008804687 (2 K)
Bloomberg-koodi	WIPSMMA FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70% (1-sarjat), 0,90% +tuottosid.(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



TUOTTOKEHITYS

1 kk	-0,2 %
3 kk	0,8 %
vuoden alusta	14,6 %
12 kk	17,8 %
3 v p.a.	18,2 %
perustamisesta lähtien	1 186,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	34,4 %	Rahoitus	6,2 %
Kestokulutustuotteet	27,9 %	Päivittäistuotteet	5,1 %
Informaatioteknologia	12,3 %	Materiaalit	2,3 %
Terveystuotteet	8,7 %		

KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Byggmax Group Ab	6,1 %
Nobia AB	5,5 %
Siili Solutions Oyj	4,5 %
Betsson AB	4,4 %
Inwido AB	3,9 %
Europris Asa	3,8 %
Bravida Holding Ab	3,7 %
Cramo OYJ	3,6 %
Ponsse Oy	3,4 %
Bavarian Nordic A/S	3,3 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	40,7 %
Suomi	38,2 %
Norja	10,7 %
Tanska	10,4 %