



Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli tapahtumarikas kuukausi. Talousluvut ovat edelleen maailmanlaajuisesti olleet todella vahvoja. Tuloskausi on täydessä vauhdissa ja yksittäisissä osakkeissa liikkeet ovat rajuja tulosjulkaisujen yhteydessä. Yhdysvalloissa tuloskausi on sujunut mallikkaasti ja tulokset ylittäneet selkeästi analyytikoiden ennusteet. Euroopassa ja Pohjoismaissa tuloskausi on tähän asti mennyt hieman heikommin. Yritykset ovat yltäneet analyytikoiden odotuksiin, mutta eivät merkittävästi onnistuneet ylittämään ennusteita.

Rahaston sijoitusten tulosraportit näyttävät, että suurin osa yhtiöstä menestyy odotetusti. Kun kurssit ovat ehtineet nousta melko paljon ennen tulosjulkaisua, ovat kurssiliikkeet odotuksiin nähden linjassa olevien osavuosisikatsausten jälkeen monesti olleet negatiivisia. Varsinkin pohjoismaiden rakennusmarkkinoista riippuvaiset yhtiöiden kurssit ovat kärsineet, jos tulokset eivät ole selvästi ylittäneet ennusteita. Osallistuimme lokakuussa kahteen listautumisantiin. Ruotsalainen parvekeremontteja tekevä Balco ja norjalainen IT-konsulttiyhtiö Webstep tulivat listautumisvaiheessa salkkuun ja molempien yhtiöiden kurssit ovat nyt korkeammalla kuin niiden listautumishinta.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	55,7
Rahasto-osuuden arvo	240,58 (31.10.2017, 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



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 9,2 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-5,3 %
3 kk	-6,6 %
vuoden alusta	7,2 %
12 kk	11,9 %
3 v p.a.	15,2 %
perustamisesta lähtien	1 102,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	35,8 %	Rahoitus	4,8 %
Kestokulutustuotteet	27,0 %	Päivittäistuotteet	4,2 %
Informaatioteknologia	13,0 %	Materiaalit	2,2 %
Terveystuotteet	7,6 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nobia AB	5,2 %
Bygghem Gruppen AB	5,1 %
Sillix Solutions Oyj	4,5 %
Ponsse Oy	4,2 %
Inwido AB	4,2 %
Betsson AB	4,1 %
Europris Asa	4,1 %
Bravida Holding Ab	3,8 %
Collector Ab	3,7 %
Nixu Oyj	3,7 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	39,4 %
Suomi	37,6 %
Norja	13,9 %
Tanska	9,1 %