



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi alkoi osakemarkkinoilla synkissä merkeissä. Ajureina kurssipudotukselle toimivat pääasiassa öljynhinnan raju lasku jopa vuoden 2003 tasolle saakka sekä Kiinan epäonnistunut yritys rajoittaa markkinaliikkeitä pörssissään. Osakemarkkinat olivat ehtineet laskea jo kymmenen prosentin molemmin puolin, kun EKP:n Mario Draghi riensi pelastamaan tunnelmaa lupailamalla mahdollisia lisäelvytystoimia maaliskuulle.

eQ Pohjoismaat Pienyhtiö –rahaston arvo päättyi tammikuussa 6.8 prosenttia vuoden vaihdetta alemmalle tasolle. Pienyhtiöiden osakekurseissa nähtiin voimakkaitakin liikkeitä alaspäin, varsinkin yhtiöissä, joissa likviditeetti oli välillä tiukassa. Salkun valopiilku oli tanskalaisyhtiö ALK-Abello, joka kehittää lääkkeitä allergian hoitoon. Yhtiön kurssi vahvistui reilut 8 prosenttia, kun yhtiön kehittämälle pölypunkki-allergialääkkeelle myönnettiin markkinointilupa Ranskassa.

Otimme tammikuun aikana rahaston salkkuun mukaan elintarvikeyhtiö Raision. Yhtiöön tarjoutui nyt hyvä ostonpaikka, kun kurssi oli vuoden vaihteesta laskenut kymmenisen prosenttia. Raision marginaalikehitys on viime vuosina kehittynyt suotuisasti, osin onnistuneiden yritysostojen ansiosta. Tällä hetkellä yhtiö pyrkii kaupallistamaan lypsykarjalle kehittämäänsä Benemilk-rehua.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	48,4
Rahasto-osuuden arvo	201,46 (29.01.2016, 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



TUOTTOKEHITYS

1 kk	-6,8 %
3 kk	1,2 %
vuoden alusta	-6,8 %
12 kk	17,6 %
3 v p.a.	22,6 %
perustamisesta lähtien	907,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	27,5 %	Kestokulutustuotteet	7,4 %
Informaatioteknologia	17,7 %	Energia	5,6 %
Päivittäistuotteet	11,2 %	Rahoitus	5,3 %
Terveystuotteet	9,8 %	Materiaalit	3,2 %

KYMMENEN SUURINTA SJOITUSTA

Yritys	Osuus
Ponsse Oy	5,3 %
Revenio Group OYJ	4,7 %
Evolution Gaming Group Ab	4,4 %
Inwido AB	4,2 %
Cloetta Ab	3,3 %
ALK-Abello A/S	3,3 %
Borregaard ASA	3,2 %
Tomra Systems ASA	3,1 %
Avance Gas Holding Ltd	3,1 %
Raisio PLC-V SHS	3,0 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Suomi	43,9 %
Ruotsi	35,4 %
Norja	13,6 %
Tanska	7,1 %