



Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuussa markkinoilla nähtiin vahvaa palautumista brexit-säikähdyksen jälkeen ja tämä näkyi selkeästi myös rahaston osakkeiden keskimääräisessä kehityksessä.

eQ Pohjoismaat Pienyhtiö –rahaston tuotto oli heinäkuussa 5,3 prosenttia. Heinäkuun normaalista hiljaisuudesta poiketen, kuukausi oli rahaston yhtiöiden osalta varsin tapahtumarikas. Rahaston suurimpiin sijoituksiin kuuluva ruotsalainen jarru- ja turvallisuusratkaisuvalmistaja Haldex päätyi ostotarjouksen kohteeksi, kun yhtiön pitkäaikainen asiakas ja yhteistyökumppani SAF-Holland tarjosi yhtiöstä SEK 94,42 osakkeelta. Pidämme ostotarjousta alhaisena ja markkinat hinnoittelivatkin välittömästi korkeampaa tarjousta, nostaten yhtiön osakekurssin SEK 105 tasolle. Lääkeyhtiö ALK-Abellon kurssi puolestaan koki 19 prosentin kolauksen yhtiön menetettyä kumppanuutensa Merck&Co:n kanssa USA:n markkinoilla.

Hankimme kuukauden aikana rahastoon tanskalaisen infrastruktuuriurakoitsijan Per Aarsleffin osakkeita. Pidämme yhtiötä hyvin johdettuna ja arvostamme organisaation vahvaa ja pitkäjänteistä yrityskulttuuria. Osaketta hinnoitellaan tällä hetkellä mielestämme edullisesti yhtiön P/E:n ollessa alle 9.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	45,9
Rahasto-osuuden arvo	212,27 (29.07.2016, 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 volatiliiteetti, 1 vuosi 19,8 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	5,3 %
3 kk	2,0 %
vuoden alusta	-1,8 %
12 kk	8,3 %
3 v p.a.	21,3 %
perustamisesta lähtien	961,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	31,3 %	Terveystieteet	9,8 %
Informaatioteknologia	13,4 %	Rahoitus	6,1 %
Kestokulutustuotteet	10,1 %	Materiaalit	3,4 %
Päivittäistuotteet	9,8 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Ponsse Oy	6,5 %
Cramo OYJ	5,5 %
Inwido AB	4,9 %
Cloetta Ab	4,4 %
Haldex AB	4,1 %
Revenio Group OYJ	4,0 %
Hemfosa Fastigheter AB	4,0 %
Evolution Gaming Group Ab	3,6 %
ALK-Abello A/S	3,5 %
Vaisala OYJ- A SHS	3,3 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Suomi	47,2 %
Ruotsi	38,8 %
Tanska	8,7 %
Norja	5,4 %