



Salkunhoitajan kommentti

Tapahtumarikas vuosi on saatu päätökseen. Vuosi alkoi epävarmoissa merkeissä öljyn hinnan rajun laskun seurauksena. Markkinoiden palatuessa alkuvuoden sokista alkoivat spekulatiot vuoden tulevasta vaaleista. Markkinat yllättivät alkuun Britannian äänestettyä juhannuksena itsensä ulos EU:sta, mutta toipuivat kuitenkin muutaman päivän kuluttua alkusokista ja syklinen osakeralli lähti käyntiin. Trumpin valinta presidentiksi ei muuttanut markkinoiden suuntaa vaan päinvastoin vahvisti osakemarkkinoiden ja erityisesti syklisten osakkeiden nousua. Tuloskehitys kääntyi kolmannella neljänneksellä nousuun parin vuoden tauon jälkeen ja yhtiöt ovat palkinneet omistajiaan muhkeilla osingoilla.

Rahastossa tehtiin merkittäviä muutoksia vuonna 2016. Luovuimme alkukesästä vaikeasti ennustettavista kaasunkuljetusyhtiöistä. Rahastosta on myös myyty Bittiumin, Baswaren, Loomiksen, Olvin, Operan ja Royal Unibrewn osakkeet pois vuoden aikana. Vastaavasti tilalle on ostettu Asiakastiedon, Bufabin, Eltelin, Matakseen ja Per Aarsleffin osakkeita. Syksyn aikana olemme yleisesti lisänneet rakennusalaalla toimivien yhtiöiden painoa. Vuonna 2016 rahaston omistuksista tehtiin runsaasti ostotarjouksia ja rahasto oli aktiivinen listautumisanneissa. Rahaston omistamista neljästä osakkeesta tehtiin vuonna 2016 julkinen ostotarjous; Okmetic, Haldex, Arcam ja Nordnet. Rahasto osallistui myös neljään listaututumisantiin, joista Catena Mediasta ja Lehto Groupista olemme saaneet rahat kaksinkertaisina takaisin.

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|----------------------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur | 47,6 |
| Rahasto-osuuden arvo | 224,43 (30.12.2016, 2 K) |
| Salkunhoitaja | Dick Lund |
| Vertailuindeksi | - |
| Aloituspäivä | 30.9.1999 |
| ISIN-koodi | FI0008812359 (1 K), FI0008804687 (2 K) |
| Bloomberg-koodi | WIPSMMAA 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 pörssi-yhtiöt, on tässä erinomainen rahasto käyttöösi. Kuten osakerahastoissa yleensäkin, tulisi sijoitusajan olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 17,2 %

TUOTTOKEHITYS

| | |
|------------------------|-----------|
| 1 kk | 6,2 % |
| 3 kk | 0,8 % |
| vuoden alusta | 3,8 % |
| 12 kk | 3,8 % |
| 3 v p.a. | 16,1 % |
| perustamisesta lähtien | 1 022,1 % |

TOIMIALAJAKAUMA

| | | | |
|-----------------------|--------|----------------|-------|
| Teollisuus | 26,4 % | Terveystieteet | 7,0 % |
| Kestokulutustuotteet | 19,7 % | Rahoitus | 6,0 % |
| Informaatioteknologia | 9,3 % | Materiaalit | 2,4 % |
| Päivittäistuotteet | 8,4 % | | |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Yritys | Osuus |
|---------------------------|-------|
| Byggmax Group Ab | 5,3 % |
| Nobia AB | 5,2 % |
| Inwido AB | 5,2 % |
| Cramo OYJ | 4,8 % |
| Revenio Group OYJ | 4,7 % |
| Ponsse Oy | 4,4 % |
| Cloetta Ab | 3,9 % |
| Betsson AB | 3,7 % |
| Siili Solutions Oyj | 3,7 % |
| Evolution Gaming Group Ab | 3,7 % |

MAAJAKAUMA

| Maa | Osuus |
|--------|--------|
| Ruotsi | 43,8 % |
| Suomi | 40,0 % |
| Tanska | 11,1 % |
| Norja | 5,1 % |