



Salkunhoitajan kommentti

Joulukuu oli pohjoismaissa mielenkiintoinen sijoituskuukausi. Osakkeiden hinnoissa oli pitkästä ajasta hieman normaalia enemmän osakekohtaista vaihtelua, minkä johdosta rahastossakin tapahtui joitakin muutoksia. Myimme Cloettan, Eltelin ja Alk-Abellon sijoituksemme ja osallistuimme ruotsalaisen laadukkaiden hius- ja kauneudenhoitotuotteiden kauppiaan Lyko:n listautumiseen.

eQ Pohjoismaat Pienyhtiö tuotti joulukuussa 0,4 prosenttia, mikä nosti vuoden 2017 kokonaistuoton 4,8 prosenttiin (1-sarja, 3,5 % 2-sarja).

Kokonaisuudessaan vuosi 2017 oli pohjoismaissa hyvin kaksijakoinen. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana pienyhtiöiden osakkeet nousivat pitkälti kautta linjan, yhdessä muun markkinan kanssa. Toisella vuosipuoliskolla Ruotsin ja osaltaan Norjan asuntojen hinnoissa nähtiin yskähtelyä, mikä vaikutti rakennusalaan liitännäisten yhtiöiden arvostukseen negatiivisesti.

Vuoden kurssiraketteja rahastossamme olivat ruotsalainen Evolution Gaming (+120 %) ja kotimaiset Nixu (+82 %) sekä Talenom (+78 %). Rahastolle merkittävimpiä osakekurssin laskuja näimme Suomesta Constilta (-40 %), ja naapurimaa Ruotsista Betssonilta (-27 %) sekä Nobialta (-16 %).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	52,8
Rahasto-osuuden arvo	232,3 (29.12.2017, 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 8,8 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,4 %
3 kk	-8,5 %
vuoden alusta	3,5 %
12 kk	3,5 %
3 v p.a.	13,2 %
perustamisesta lähtien	1 061,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	35,6 %	Rahoitus	5,6 %
Kestokulutustuotteet	27,3 %	Materiaalit	2,3 %
Informaatioteknologia	12,6 %	Päivittäistuotteet	1,7 %
Terveystuotteet	6,4 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nobia AB	5,5 %
Byggmax Group Ab	5,2 %
Inwido AB	4,5 %
Bravida Holding Ab	4,4 %
Silli Solutions Oyj	4,3 %
Cramo OYJ	4,2 %
Ponsse Oy	4,1 %
Betsson AB	3,9 %
Talenom Oyj	3,9 %
Europris Asa	3,7 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	39,8 %
Suomi	36,5 %
Norja	16,1 %
Tanska	7,6 %