



eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Lokakuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli jälleen kohtuullisen hyvä kuukausi sijoittajille ja eQ Pohjoismaat Pienyhtiö rahasto nousi kuukauden aikana noin 2,6 prosenttia. Kuun aikana myös tuloskausi pyörähti kunnolla käyntiin. Erityisesti Yhdysvalloissa tulokset ovat olleet varsin hyviä ja keskimäärin yritysten liikevaihdot ja tulokset ovat olleet kasvussa. Ilahduttavaa rahaston kannalta oli aikaisemmin syksyllä salkkuun hankitun Ponsen vahva tilauskirja sekä rahaston suurimpiin sijoituksiin kuuluvan Affecton Ruotsin toimintojen kannattavuuden parantuminen.

Markkinoilla on ollut jo pitkään positiivisia signaaleja talouden elpymisestä niin Euroopassa kuin Aasiassakin. Vahvinta kehitys on ollut edelleen USA:ssa, joka selvisi loppujen lopuksi varsin kuivin jaloin budjetti- ja velkakattoerimielisyyksistään. Rahasto pyrkii löytämään edullisesti hinnoiteltuja ja kasvavia syklisiä yhtiöitä, jotka hyötyvät talouden aktiviteetin lisääntymisestä. Esimerkkinä voi mainita esimerkiksi Norjalaisen talovalmistaja BWG Homesin, joka on tällä hetkellä hinnoiteltu noin kertaa tämän vuoden tulos. Lisäksi pyrimme aktiivisesti löytämään niin sanottuja käännetyhtiöitä, kuten Affecto tai Ponsse. Rahastossa ei tehty merkittäviä muutoksia kuukauden aikana.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	31,4
Rahasto-osuuden arvo	129,27 (31.10.2013)
Salkunhoitaja	Hannu Angervuo
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	30.9.1999
ISIN-koodi	FI0008812359 (1 K), FI0008804687 (2 K), FI0008807243 (2 T)
Bloomberg-koodi	WIPSMMA FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1.70% (1-sarjat), 0.90% (2-sarjat)
Merkintä-/lunastuspalkkio	1.00%/1.00%
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö pyrkii sijoittamaan varansa kohtuullisesti hinnoiteltujen pienten ja keskisuurten Pohjoismaisten yritysten osakkeisiin. Sijoituskohteiden valinnassa painotetaan erityisesti sitä, että sijoituskohteella on oltava vahva markkina-asema omalla alallaan ja/tai omalla markkina-alueellaan. Rahaston varoja voidaan sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, johdannaispöytäkirjoihin ja talletuksiin.

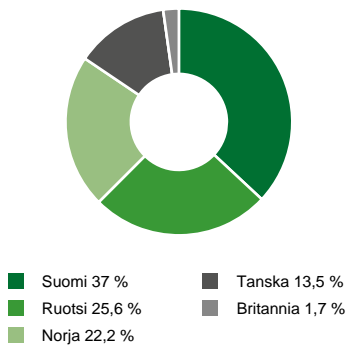
TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,6 %
3 kk	8,8 %
vuoden alusta	23,4 %
12 kk	28,0 %
3 v p.a.	7,6 %
perustamisesta lähtien	546,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	35,2 %	Materiaalit	5,8 %
Informaatioteknologia	26,3 %	Terveystuotteet	3,9 %
Kestokulutustuotteet	15,4 %		
Energia	7,6 %		
Päivittäistuotteet	5,9 %		

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Elektrobit Corp	5,5 %
Opera Software ASA	5,1 %
Affecto OYJ	5,1 %
Intrum Justitia AB	4,6 %
Ponsse Oy	4,0 %
Cramo OYJ	4,0 %
Betsson AB	3,7 %
Raisio PLC-V SHS	3,5 %
Polarcus Ltd	3,5 %
Borregaard ASA	3,4 %