



eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Maaliskuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuu toi tullessaan Ukrainan kriisin, joka heilutti osakemarkkinoita ympäri maailmaa. Kriisin välittömät vaikutukset jäivät kuitenkin varsin vähäisiksi USA:n ja Venäjän istuttua saman pöydän ääreen. Kriisi ei kuitenkaan suinkaan ole vielä ohi ja kriisin vaikutukset etenkin Venäjälle saattavat olla varsin pitkäkestoisia.

Alkuvuosi pohjoismaisilla pienyhtiömarkkinoilla sujui varsin mukavasti. Ensimmäisen kvartaalin aikana rahasto tuotti yli viisi prosenttia ja Ukrainan kriisin varjostamassa maaliskuussakin yli prosentin. Pohjoismaiset osakemarkkinat ovat nyt hyvässä vedossa ja listautumisanteja on tällä hetkellä paljon. Osa listautuvista yrityksistä on erittäin mielenkiintoisia ja osallistumme anteihin jos ja kun sopivia kandidaatteja löytyy.

Rahastossa ei tehty muutoksia maaliskuun aikana. Käteisenä on pidetty noin kolmen prosentin verran rahastosta varautuen hyviin mahdollisuuksiin, joita mm. tuloskausi saattaisi tuoda tullessaan.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	39,0
Rahasto-osuuden arvo	150,71 (31.3.2014)
Salkunhoitaja	Perttu Tevanen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	30.9.1999
ISIN-koodi	F10008812359 (1 K), F10008804687 (2 K), F10008807243 (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 (2-sarjat 50000 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 ALUSTA



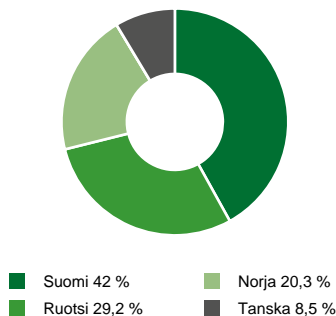
TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,2 %
3 kk	5,2 %
vuoden alusta	5,2 %
12 kk	29,4 %
3 v p.a.	10,0 %
perustamisesta lähtien	653,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	37,4 %	Energia	5,3 %
Informaatioteknologia	26,2 %	Terveystieteet	4,2 %
Kestokulutustuotteet	8,8 %		
Päivittäistuotteet	7,8 %		
Materiaalit	6,3 %		

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Elektrobit Corp	8,2 %
Opera Software ASA	4,4 %
Borregaard ASA	4,1 %
Affecto OYJ	4,0 %
Ponsse Oy	3,8 %
BWG Homes ASA	3,6 %
Revenio Group OYJ	3,5 %
Betsson AB	3,4 %
Polarcus Ltd	3,3 %
Raisio PLC-V SHS	3,2 %