



eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Huhtikuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuussa makrotalouden data lähti hiljalleen palautumaan nousu-uralle ja tuloskausi käynnistyi niin Pohjoismaissa kuin muuallakin. Ukrainan kriisi jatkoi kummitelemistaan taustalla, mutta sen vaikutukset markkinoihin jäivät varsin vähäisiksi.

Tuloskausi sujui pelättyä paremmin ja USA:ssa jopa loistavasti. Rahaston sijoituksilla tuloskausi sujui varsin odotetusti. Joukkoon mahtui muutamia pettymyksiä ja muutamia iloisia yllätyksiä. Surkeimman tuloksen raportoi Affecto, jonka tunnelmat kohti loppuvuotta synkkenivät edelleen. Iloisia yllätyksiä tarjosi vaikkapa Ponsse, joka jälleen ylitti kaikki odotukset uusien koneidensa kysynnällään

Rahastossa ei tehty merkittäviä muutoksia kuukauden aikana. Rahastossa lisättiin nestekaasun kuljetusyhtiöiden painoa hieman. Muutoin rahasto piti edelleen hieman reilumpaa kassaposiitiota toimintavalmiuden mahdollistamiseksi. Rahasto nousi kuukauden aikana 1,4 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	39,4
Rahasto-osuuden arvo	152,85 (30.4.2014)
Salkunhoitaja	Perttu Tevanen
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 (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



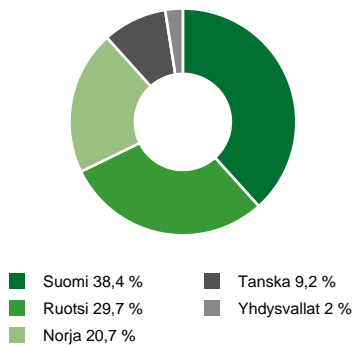
TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,4 %
3 kk	7,8 %
vuoden alusta	6,7 %
12 kk	34,4 %
3 v p.a.	9,8 %
perustamisesta lähtien	664,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	35,7 %	Materiaalit	6,3 %
Informaatioteknologia	24,8 %	Terveystuotteet	4,8 %
Kestokulutustuotteet	9,1 %		
Energia	7,5 %		
Päivittäistuotteet	7,5 %		

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Elektrobit Corp	8,2 %
Opera Software ASA	4,2 %
Borregaard ASA	4,2 %
Ponsse Oy	3,9 %
BWG Homes ASA	3,8 %
Affecto OYJ	3,4 %
Betsson AB	3,4 %
Revenio Group OYJ	3,3 %
Haldex AB	3,1 %
Intrum Justitia AB	3,1 %