



eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Heinäkuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuu ei tarjonnut suuria yllätyksiä markkinoilla, vaan hyvin liikkeelle lähtenyt vuosi jatkui nousutunnelmissa. Pohjoismaisissa pörseissä meno oli jopa vahvempaa kuin muualla maailmassa. Rahaston arvo nousi kuukauden aikana kolmisen prosenttia.

Toukokuussa tehtiin rahaston suurimpiin sijoituksiin kuuluvasta BWG Homesista ostotarjous. Päätimme hyväksyä tarjouksen, koska tarjouksen tekijä oli saanut riittävästi sitoumuksia, jotta tarjous etenee. Tarjous hinta jäi kuitenkin jopa 25 prosenttia oman tavoitehintamme alle. Muuten rahastossa ei tehty suuria muutoksia. Jatkoimme edelleen panostusta kasvavalle nestekaasun kuljetusalalle sekä lisäsimme hieman Opera Softwaren painoa salkussa yhtiön kurssin laskiessa houkutteleville tasolle.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	39,3
Rahasto-osuuden arvo	152,55 (31.7.2014)
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



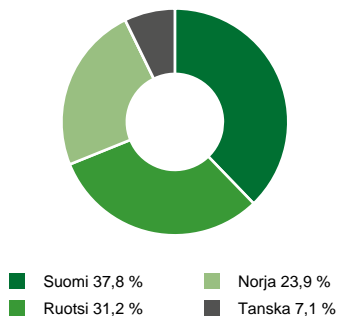
TUOTTOKEHITYS

1 kk	-3,6 %
3 kk	-0,2 %
vuoden alusta	6,5 %
12 kk	28,3 %
3 v p.a.	14,3 %
perustamisesta lähtien	662,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	33,7 %	Kestokulutustuotteet	6,3 %
Informaatioteknologia	25,2 %	Terveystuotteet	5,0 %
Energia	9,9 %		
Päivittäistuotteet	9,4 %		
Materiaalit	6,4 %		

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Elektrobit Corp	7,8 %
Opera Software ASA	5,0 %
Betsson AB	4,7 %
Ponsse Oy	4,6 %
Borregaard ASA	4,2 %
BW LPG Ltd	3,8 %
Avance Gas Holding Ltd	3,6 %
Intrum Justitia AB	3,4 %
Loomis AB-B	3,4 %
Haldex AB	3,4 %