



eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Tammikuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Tammikuu alkoi vauhdikkaasti kaikissa pörsseissä ja keskeiset indeksit nousivat voimakkaasti. Muutaman nousupäivän jälkeen markkinat valtasivat huolet jälleen kerran kehittyvien markkinoiden valuuttojen heikentymisestä. Epävarmuutta lisäsi Kiinasta saatu heikohko ostopääällikköindeksi, joka laski alle 50:n raja-arvon. Myös Yhdysvaltain keskuspankin FED:n toimia tarkkailtiin ja Fed ilmoitti odotetusti jatkavansa velkakirjojen osto-ohjelman pienentämistä toisella 10 miljardilla dollarilla per kuukausi.

Tuloskausi pääsi vauhtiin myös. Yhdysvalloissa tulokset ovat olleet varsin hyviä, parempia kuin on odotettu. Myös Pohjoismaissa tuloksia saatiin ja tulosvaroituksia. Kaiken kaikkiaan tuloksien valossa suunta on kuitenkin edelleen oikea ja tulokset ovat olleet kohtuullisia tai jopa hyviä.

Rahastossa ei tehty kuukauden aikana suuria muutoksia. Hyvän nousun jälkeen päätimme pitää pientä kassaa tuloksien yli. Päätös oli oikea ja nyt meillä on liikkumavaraa toimia halventuneella markkinalla.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	35,5
Rahasto-osuuden arvo	141,74 (31.1.2014)
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

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



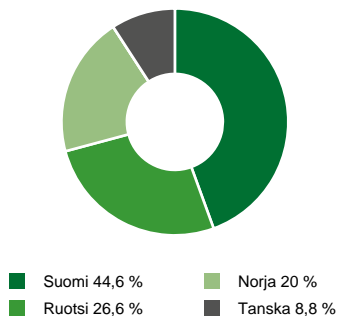
TUOTTOKEHITYS

1 kk	-1,0 %
3 kk	9,6 %
vuoden alusta	-1,0 %
12 kk	29,8 %
3 v p.a.	8,3 %
perustamisesta lähtien	608,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	36,8 %	Terveystieteet	5,0 %
Informaatioteknologia	30,3 %	Energia	4,7 %
Kestokulutustuotteet	8,7 %		
Päivittäistuet	8,3 %		
Materiaalit	6,2 %		

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Elektrobit Corp	9,5 %
Opera Software ASA	5,1 %
Affecto OYJ	4,8 %
BWG Homes ASA	3,8 %
Borregaard ASA	3,7 %
Ponsse Oy	3,7 %
Intrum Justitia AB	3,5 %
Sanitec Corp	3,3 %
Raisio PLC-V SHS	3,3 %
Betsson AB	3,0 %