



eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Helmikuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Helmikuu oli osakesijoittajalle varsin mukava kuukausi. Osakekursit nousivat länsimarkkinoilla koko kuukauden ajan. Makrotalouden heikkeneminen Yhdysvalloissa laitettiin kylmän talven piikkiin ja Euroalueen data jatkoi hyvällä tasolla. Erityisesti Pohjoismaissa osakekurssit nousivat jopa viiden prosentin kuukausivauhtia.

Tuloskausi ei tuonut juurikaan uusia yllätyksiä rahaston sijoituksille. Rahaston suurimpiin sijoituksiin lukeutuvan Affecton tulos oli kuitenkin ennakkotietoja heikompi. Yhtiön kehitys Norjassa oli todella heikkoa ja yhtiön näkymät ovat sumuiset. Yhtiöllä on kuitenkin hyvät mahdollisuudet parantaa tulostaan lähivuosina vaikeasta alkuvuodesta huolimatta. Muuten rahaston sijoituskohteiden tulokset olivat varsin hyviä ja odotusten mukaisia. Salkkuyhtiöiden näkymät ovat pääsääntöisesti hyviä ja tulokauden yhteydessä ei tullut aihetta suuriin muutoksiin.

Kuukauden aikana osallistuimme ruotsalaisen pienosavälittäjän Bufabin antiin. Yhtiö tuotiin listoille varsin houkuttelevaan hintaan ja yhtiön osake on noussut listauksesta jo yli 10 prosenttia. Lisäsimme myös norjalaisen kaasutankkerifirman BW LPG:n salkkuun. Yhtiöllä on vankka asema kasvavalla nestekaasun merikuljetussektorilla ja yhtiön PE-luku kuluvalle vuodelle on alle yhdeksän.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	39,1
Rahasto-osuuden arvo	148,89 (28.2.2014)
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.

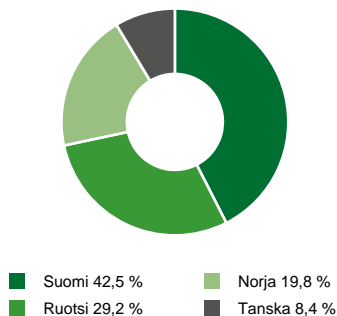
TUOTTOKEHITYS

1 kk	5,0 %
3 kk	7,5 %
vuoden alusta	4,0 %
12 kk	28,9 %
3 v p.a.	9,4 %
perustamisesta lähtien	644,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	38,0 %	Energia	5,1 %
Informaatioteknologia	28,6 %	Terveystieteet	4,7 %
Kestokulutustuotteet	8,9 %		
Päivittäistuet	8,2 %		
Materiaalit	6,5 %		

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Elektrobit Corp	8,7 %
Opera Software ASA	4,5 %
Affecto OYJ	4,1 %
Borregaard ASA	3,9 %
Ponsse Oy	3,7 %
BWG Homes ASA	3,6 %
Sanitec Corp	3,2 %
Raisio PLC-V SHS	3,2 %
Intrum Justitia AB	3,2 %
Betsson AB	3,1 %