



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi 2014 sujui eQ Pohjoismaat Pienyhtiö rahastolta jälleen varsin mukavasti. Joulukuussa rahaston arvo kasvoi reilun prosentin ja koko vuoden aikana 11,9 prosenttia. Pohjoismaiset pienyhtiömarkkinat kasvoivat MSCI Nordic Small Cap tuottoindeksillä mitattuna noin neljä prosenttia vähemmän.

Rahastossa tehtiin vuoden aikana muutamia teemamuutoksia. Suurimpina voitaneen mainita öljysektorin heikkenevien näkömien johdosta tehty poistuminen alan sijoituksista. Myös rakennussektorilla painoa pienennettiin onnistuneesti. Rahaston sijoituksista kahdesta, kylpyhuonevalmistaja Sanitecista sekä talonrakentaja BWG Homesista, tehtiin ostotarjous vuoden aikana. Rahasto oli edelleen myös aktiivinen listausmarkkinoilla. Vuodesta 2015 odotetaan edelleen kohtuullisen hyvää, joskin heilunta jatkunee edelleen voimakkaana.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	37,6
Rahasto-osuuden arvo	160,34 (31.12.2014)
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



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 14,9 %

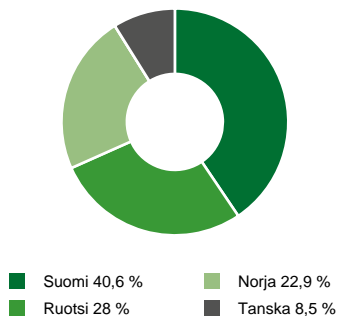
TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,1 %
3 kk	3,6 %
vuoden alusta	11,9 %
12 kk	11,9 %
3 v p.a.	23,6 %
perustamisesta lähtien	701,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	30,3 %	Terveystuotteet	5,6 %
Informaatioteknologia	29,6 %	Kestokulutustuotteet	5,2 %
Päivittäistuotteet	10,7 %		
Materiaalit	7,7 %		
Energia	6,8 %		

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Elektrobit Corp	10,1 %
Borregaard ASA	5,4 %
Opera Software ASA	5,3 %
Ponsse Oy	4,8 %
Net Entertainment NE AB-B SH	3,9 %
Loomis AB-B	3,8 %
Avance Gas Holding Ltd	3,3 %
Affecto OYJ	3,3 %
Cramo OYJ	3,2 %
BW LPG Ltd	3,1 %