



eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Joulukuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Vuosi 2013 tarjosi hyvät tuotot osakesijoittajille. Kesän jälkeen saatiin merkkejä siitä, että talouskehitys on odotettua varmemmalla pohjalla. Jopa Euroopassa palattiin kasvu-uralle. Myös talouskehitys jatkui vahvana hitaasta talouskasvusta huolimatta. Vaikka markkinoiden suunta oli ylöspäin, nähtiin välillä myös tilapäisiä rekyylejä. Keväällä Euroopan politiikka näytteli vielä pientä roolia markkinoilla. Kesällä oltiin huolissaan Yhdysvaltain Keskuspankin mahdollisesta elvytyksen asteittaisesta lopettamisesta ja budjetti- ja velkakattopäätökset Yhdysvalloissa heilutti markkinoita syksyllä. Elpyvä maailmantalous, vakaat tulokset ja normaalia alhaisempi korkotaso houkuttelivat viime vuonna uusia pääomia osakemarkkinoille. Pitkästä aikaa länsimarkkinoille sijoittavat rahastot keräsivät enemmän pääomia kuin kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot.

Vuoden aikana teimme varsin paljon muutoksia eQ Pohjoismaat Pienyhtiö rahastossa tiettyjen yhtiö- ja toimialakohtaisten tekijöiden muuttumisen sanelemina. Rahaston runko säilyi kuitenkin varsin vakaana pitkin vuotta ja valitut yhtiö- sekä toimialateemat toimivat erittäin hyvin.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	35,2
Rahasto-osuuden arvo	143,23 (31.12.2013)
Salkunhoitaja	Hannu Angervuo
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, johdannaispimuksiin ja talletuksiin.

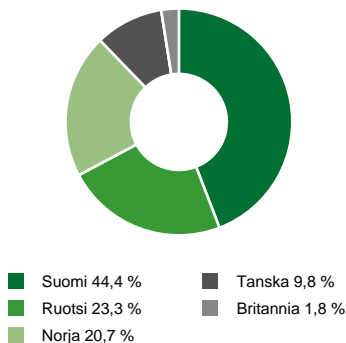
TUOTTOKEHITYS

1 kk	3,4 %
3 kk	13,7 %
vuoden alusta	36,7 %
12 kk	36,7 %
3 v p.a.	8,6 %
perustamisesta lähtien	616,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	34,6 %	Energia	5,4 %
Informaatioteknologia	28,7 %	Terveystieteet	4,4 %
Kestokulutustuotteet	13,0 %		
Päivittäistuotteet	8,2 %		
Materiaalit	5,7 %		

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

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