



eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Huhtikuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuuta väritti hieman ennakoitua heikompi makrodata niin USA:sta kuin Euroopastakin. Osakekurssit reagoivat heikentyvään makrodataan ja kurssit laskivat muutaman päivän voimakkaasti. Lasku jäi tällä kertaa kuitenkin varsin lyhytaikaiseksi, koska yritysten raportoidut tulokset olivat sijoittajien pelkoja parempia. Erityisesti Yhdysvalloissa tulokset olivat jälleen erinomaisia. Rahasto jäi kuitenkin kuukauden päätteeksi noin kaksi prosenttia miinukselle, kun sijoittajat kevensivät varsin hyvin kehittyneitä pienyhtiöitä salkuistaan.

Rahastossa ei tehty suuria muutoksia kuukauden aikana. Tulokset olivat vaihtelevia, mutta pääosin hyviä. Lisäsimme hieman Outotecin ja Cermacin painoa tuloksien jälkeen. Uusina yhtiöinä salkkuun ostettiin erikoisselluloosan valmista Borregaard sekä Axis, joka valmistaa mm. videoseurantajärjestelmiä. Kuukauden viimeisenä päivänä norjalainen Marine Harvest teki ostoparjousen Cermacista. noin 25 prosentin preemiolla. Mielestämme tarjous on alakanttiin ja yhtiön suositus on olla myymättä tarjottuun hintaan. Päätimme pitää osakkeet tässä vaiheessa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	30,4
Rahasto-osuuden arvo	113,73 (30.4.2013)
Salkunhoitaja	Hannu Angervuo
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

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



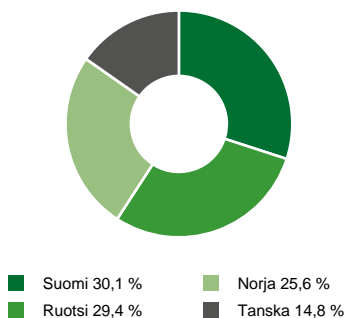
TUOTTOKEHITYS

1 kk	-2,3 %
3 kk	4,1 %
vuoden alusta	8,5 %
12 kk	10,6 %
3 v p.a.	2,3 %
perustamisesta lähtien	468,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	37,2 %	Terveystieteet	4,2 %
Informaatioteknologia	21,8 %	Rahoitus	2,1 %
Kestokulutustuotteet	14,1 %	Materiaalit	2,0 %
Energia	11,2 %	Tietoliikennepalvelut	0,7 %
Päivittäistuotteet	6,7 %		

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Intrum Justitia Ab	4,3 %
Outotec Oyj Shs	3,9 %
Elektrobit Oyj Shs	3,6 %
Tomra Systems Asa	3,3 %
OPERA SOFTWARE	3,2 %
Fred Olsen Energy ASA	3,1 %
Loomis AB -B	3,0 %
FISmith & Co A/S	3,0 %
Cramo PLC Shs	2,9 %
Affecto Plc Shs	2,8 %