



eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Syyskuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa osakemarkkinat olivat hienoisessa laskussa Yhdysvaltain keskuspankin FED:n ja Euroopan Keskuspankin varastaessa palstatilat. Rahaston tuotto jäi syyskuussa vaisuksi ja rahaston arvo laski 2,5 prosenttia. EKP:ltä odotettiin ja saatiin lisätoimia euroalueen talouden eheyttämiseksi, joskin markkinoilla odotettiin ehkä vielä rajumpia toimia. Yhdysvalloissa taas puheet mahdollisista koronnostoista kiihtyivät. Näiden yhteisvaikutuksesta euro heikentyi peräti 2,5 prosenttia, joka on erittäin tervetullutta Euroopan vientinäykymien kannalta. Toisaalta pelko koronnostoista USA:ssa sai sijoittajat varovaisiksi kaikkialla maailmassa.

Salkkuun otettiin annista uutena yhtiönä ikkunavalmistaja Inwido, jonka arvostuskertoimet ovat varsin houkuttelevat. Lisäksi otimme salkkuun uutena yhtiönä ruotsalaisen keittiövalmistaja Nobian, joka vihdoin pääsi eroon tappiollisesta Ranskan toiminnostaan. Ostot rahoitettiin keventämällä erittäin hyvin nousseiden Bettsonin sekä Intrum Justitian painoja.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	37,0
Rahasto-osuuden arvo	154,71 (30.9.2014)
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



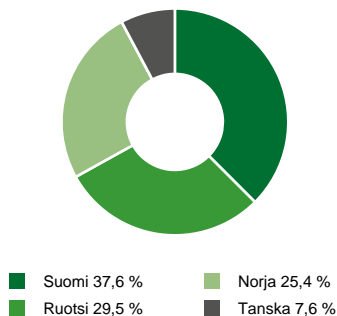
TUOTTOKEHITYS

1 kk	-0,6 %
3 kk	-2,2 %
vuoden alusta	8,0 %
12 kk	22,8 %
3 v p.a.	25,7 %
perustamisesta lähtien	673,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	29,8 %	Kestokulutustuotteet	5,0 %
Teollisuus	28,3 %	Terveystuotteet	4,9 %
Päivittäistuotteet	10,2 %		
Energia	9,5 %		
Materiaalit	6,5 %		

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Elektrobit Corp	9,7 %
Opera Software ASA	6,8 %
Ponsse Oy	4,9 %
BW LPG Ltd	4,5 %
Avance Gas Holding Ltd	4,1 %
Borregaard ASA	4,1 %
Loomis AB-B	3,7 %
Affecto OYJ	3,6 %
Revenio Group OYJ	3,3 %
Sanitec Corp	3,1 %