

## Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuussa osakemarkkinat heiluivat voimakkaasti. Liikehinnän taustalla vaikuttivat huolet Kiinan talouskasvusta sekä maan osakemarkkinoiden epävakaudesta. Myös raaka-aineiden voimakas hintojen lasku on herättänyt monia kysymysmerkkejä. Volatiilin kuukauden päätteeksi ylsivät länsimarkkinat kuitenkin positiivisiin tuottolukuihin. Euroopan markkina tuotti 4 prosenttia ja USA:ssa kurssit vahvistuivat euromääräisesti 3 prosenttia.

Helsingin pörssissä nähtiin myös voimakasta liikehdintää. Kurssit päätyivät kuitenkin 4.4 prosenttia plussalle kuun päätteeksi. eQ Suomi -rahasto tuotti heinäkuussa 5.5 prosenttia. Toisen kvartaalin tuloskausi on salkkuyhtiöiden kannalta sujunut odotetusti, ainoastaan Cargotecin ja F-Securen luvut jäivät odotuksia heikommiksi. Teimme salkkuun myös muutamia muutoksia heinäkuun aikana. Muun muassa pienensimme alipainoa Fortumissa.

Toisen kvartaalin tulossummasta Helsingin pörssissä saatiin raportoitua heinäkuun aikana jo 85 prosenttia. Liikevaihtosumma oli raportoineilla yhtiöillä kasvanut vuoden takaisesta 3.3 prosenttia ja tulossumma ennen kertaeriä 13.8 prosenttia. Arvioimme tulossumman kasvun päättyvän noin 11 prosenttiin.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,4
Rahasto-osuuden arvo	118,80 (31.7.2015)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
Vertailuindeksi	NasdaqOMX Helsinki Cap (GI)
Aloituspäivä	13.6.2007
ISIN-koodi	FI0008812169 (1 K), FI4000061049 (1 T)
Bloomberg-koodi	ICFEIV1 FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,5% p.a.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa Suomessa noteerattujen yritysten osakkeisiin. Sijoitustoiminnan tavoitteena on painottaa sellaisia yhtiöitä ja toimialoja, jotka hyötyvät eniten vallitsevasta suhdannevaiheesta. Rahaston sijoituksiin vaikuttaa keskeisesti myös yhtiöiden osinkopolitiikka. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA

13.06.2007 - 31.07.2015



### TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	5,5 %	4,4 %
3 kk	3,0 %	1,7 %
vuoden alusta	21,6 %	16,8 %
12 kk	19,8 %	19,5 %
3 v p.a.	18,4 %	23,8 %
perustamisesta lähtien	18,8 %	35,0 %

### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Kone OYJ-B	9,3 %
Nokia OYJ	8,5 %
Sampo-A SHS	8,1 %
Fortum OYJ	5,9 %
Nordea Bank AB- FDR	5,1 %
Wartsila OYJ Abp	4,6 %
Huhtamaki OYJ	4,5 %
Kesko OYJ-B SHS	3,8 %
Cargotec Oyj-B SHARE	3,8 %
Amer Sports Oyj	3,5 %

### TOIMIALAJAKAUMA

