

## Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli tapahtumarikas kuukausi. Talousluvut ovat edelleen maailmanlaajuisesti olleet todella vahvoja. Tuloskausi on täydessä vauhdissa ja yksittäisissä osakkeissa liikkeet ovat rajuja tulosjulkaisujen yhteydessä. Yhdysvalloissa tuloskausi on sujunut mallikkaasti ja tulokset ylittäneet selkeästi analyytikoiden ennusteet. Euroopassa ja Suomessa tuloskausi on tähän asti mennyt hieman heikommin. Yritykset ovat yltäneet kohtuullisiin tuloksiin, mutta ehkäpä korkeista odotuksista johtuen, kurssireaktiot ovat olleet paikoin jyrkkiä.

Kolmannen kvartaalin tulossummasta on saatu kokoon jo valtaosa. Mediaaniyhtiön tuloskasvu on ollut Suomessa vajaat kahdeksan prosenttia, liikevaihdon kasvun mediaanin ollessa tällä hetkellä noin viisi prosenttia. Merkittävin kurssilaskettelija kotimaassa oli Nokia (-17 %), jonka odotuksia heikommat verkkoliiketoiminnan luvut sekä integraatiohaasteet painoivat kurssin syvään luisuun. Muita putoajia ovat olleet mm. Nordea -9 %, Outokumpu -8 % ja Orion -10 % vaikka pitää ohjeistuksensa liikevoiton kasvusta v. 2017. Parhaiten kuukauden aikana salkkuyhtiöistä pärjäsivät Neste, joka nousi 29 %. Rahaston tuotto lokakuussa oli -1,1 % ja indeksin tuotto 0,9 %.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	30,7
Rahasto-osuuden arvo	146,02 (31.10.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Hannu Angervuo
Vertailuindeksi	NasdaqOMX Helsinki Cap (GI)
Aloituspäivä	13.6.2007
ISIN-koodi	FI0008812169 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICFEIV1 FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,5% p.a.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Suomi on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa Suomen osakemarkkinoille. Sijoittamisessa painotetaan toimialoja ja yhtiöitä, jotka hyötyvät eniten vallitsevasta suhdannevaiheesta. Rahaston sijoituksiin vaikuttaa keskeisesti myös yhtiöiden osinkopolitiikka.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa Suomen osakemarkkinoille eQ:n salkunhoito-osaamista hyödyntäen. Kuten osakerahastoissa yleensäkin, tulisi sijoitusajan olla pitkä.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	10,3 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	10,3 %
	Tracking error	2,5 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	29,6 %	Päivittäistuotteet	5,6 %
Rahoitus	16,3 %	Yhdyskuntapalvelut	3,4 %
Materiaalit	15,8 %	Energia	2,8 %
Informaatioteknologia	13,6 %	Terveystuotteet	1,8 %
Kestokulutustuotteet	10,8 %		

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,1 %	0,9 %
3 kk	1,2 %	3,6 %
vuoden alusta	9,6 %	14,0 %
12 kk	15,3 %	21,0 %
3 v p.a.	15,0 %	15,1 %
perustamisesta lähtien	46,0 %	72,9 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nokia OYJ	8,9 %
Sampo-A SHS	8,1 %
Nordea Bank AB- FDR	7,9 %
Kone OYJ-B	7,0 %
UPM-Kymmene OYJ	6,3 %
Huhtamaki OYJ	4,3 %
Amer Sports Oyj	3,9 %
Nokian Renkaat OYJ	3,6 %
Valmet Corp	3,5 %
Cramo OYJ	3,4 %