

Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa markkinaheilunta jatkui. Markkinat nousivat kuun alussa, jonka jälkeen käytiin taas lähellä lokakuun pohjatasoja. Kuukauden viime päivinä markkinat nousivat, kun optimismi USA:n ja Kiinan välisistä neuvotteluista heräsi. Maat saivatkin sovittua 90 päivän tulitauon, jona aikana tuontitulleja ei nosteta. Muista maanosista poiketen Euroopassa markkinat jäivät kuitenkin miinustuottoihin.

Helsingin pörssi laski marraskuussa muuta Eurooppaa voimakkaammin, 3.3%, sillä loppukuun korjausta ei meillä nähty. eQ Suomi –rahaston arvo laski 3.7%. Kärsimme ylipainosta metsäyhtiöissä, joiden kurssit olivat reilussa, n. 15%, pudotuksessa. Taustalla on Kiinan selluhinnan lasku, jonka pelätään leviävän myös Euroopan markkinoille huolimatta tiukasta kysyntä-tarjonta – tilanteesta. Parhaiten salkkuyhtiöistä tuottivat Marimekko (11%) ja Terveystalo (15.8%). Myös Huhtamäen osake alkoi vihdoin kääntyä yltäen 8%:n tuottoon.

Ostimme marraskuussa rahaston salkkuun lisää UPM:n ja Metsä Boardin osakkeita kurssien laskettua houkutteleville tasoille. Lisäksi pienensimme alipainoamme Nordeassa. Vastaavasti myimme Wärtsilän osakkeita.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	28,8
Rahasto-osuuden arvo	137,38 (30.11.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
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 volatiliiteetti, 1 vuosi	13,8 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,9 %
	Tracking error	3,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	22,6 %	Kestokulutus tuotteet	6,8 %
Materiaalit	21,0 %	Yhdyskuntapalvelut	4,7 %
Rahoitus	16,3 %	Terveystuotteet	4,0 %
Informaatioteknologia	8,3 %	Tietoliikennepalvelut	2,0 %
Energia	7,2 %		

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,7 %	-3,2 %
3 kk	-13,3 %	-12,1 %
vuoden alusta	-4,0 %	-0,6 %
12 kk	-3,3 %	-0,4 %
3 v p.a.	4,1 %	7,0 %
perustamisesta lähtien	37,4 %	68,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank Oyj (EUR)	8,4 %
Sampo-A SHS	7,8 %
Nokia OYJ	7,3 %
UPM-Kymmene OYJ	7,3 %
Neste OYJ	7,2 %
Fortum OYJ	4,7 %
Wartsila OYJ Abp	4,6 %
Huhtamaki OYJ	4,5 %
Metsä Board OYJ	4,0 %
Stora Enso OYJ-R SHS	3,9 %