

Salkunhoitajan kommentti

Markkinoiden nousu jatkui lokakuussa. Poliittiset riskit huolestuttavat sijoittajia, vaikka pahimmat skenaariot näyttävät nyt hieman epätodennäköisemmiltä kuin vähän aikaa sitten. Tuloskausi on sujunut pelättyä paremmin ja ohjeistukset loppuvuodelle ovat olleet pelättyä parempia.

Helsingin pörssi nousi lokakuussa 0,8 %. Rahaston arvo nousi 3,1 %. Tuloskausi voimisti kurssiliikkeitä. Tuloskausi eteni oikein hyvin rahaston kannalta. Nokian heikko ohjeistus ja osingonmaksun lopettaminen tuli yllätyksenä markkinoille. Osake laski muutamassa päivässä noin 30 %. Omistimme Nokiana, mutta Nokia oli selvässä alipainossa rahastossa. Romahduksen jälkeen olemme ostaneet lisää Nokiana rahastolle. Metsäyhtiöiden tulokset olivat pelättyä paremmat, vaikka kaikilla yhtiöillä tulokset laskivat viime vuodesta. Kurssit reagoivat kuitenkin nousulla. Konepajoissa oli enemmän hajontaa. Kone, Outotec ja Valmet tulivat odotuksia paremmilla tuloksilla, kun taas Wärtsilä petti pahasti. Nesteen tulos ylitti ennusteet ja osoitti että Q2:lla raportoitu hieman heikompi tulos ei jatkunut kolmannella neljänneksellä. Rahaston omistamista hieman pienemmistä yhtiöistä Caverion, Terveystalo ja Huhtamäki tulivat odotuksia paremmilla tuloksilla. Marimekolta tuli positiivinen tulosvaroitus. Nordean 1,3 miljardin alaskirjaukset eivät vaikuttaneet negatiivisesti kurssiin kun allaoleva liiketoiminta oli linjassa odotusten kanssa ja uusi strategia vakuutti sijoittajat.

Nokian lisäksi ostimme lisää Sammon osaketta sen jälkeen kun yhtiö muutti osinkopolitiikkaansa. Sammon osingon laskulla on pitkään spekuloitu markkinoilla ja nyt se vihdoon tapahtui. Sammon liiketoiminta on perinteisesti ollut varsin vakaa ja osakkeen alituotto muhin vakuutusyhtiöihin nähden on viime aikoina ollut varsin iso. Kevensimme Huhtamäen, Orionin ja Fortumin painoja rahastossa lokakuun aikana.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	34,0
Rahasto-osuuden arvo	162,34 (31.10.2019, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
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	15,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	14,3 %
	Tracking error	3,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	20,2 %	Energia	8,1 %
Materiaalit	18,1 %	Terveystalo	6,4 %
Rahoitus	16,8 %	Yhdyskuntapalvelut	4,6 %
Informaatioteknologia	10,3 %	Kestokulutustuotteet	4,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,1 %	0,8 %
3 kk	7,4 %	3,8 %
vuoden alusta	24,8 %	16,1 %
12 kk	13,8 %	8,6 %
3 v p.a.	8,6 %	9,7 %
perustamisesta lähtien	62,3 %	88,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank Oyj (EUR)	9,3 %
Neste OYJ	8,1 %
Sampo-A SHS	7,4 %
Nokia OYJ	6,7 %
UPM-Kymmene OYJ	6,5 %
Fortum OYJ	4,6 %
Kojamo Oyj	4,3 %
Stora Enso OYJ-R SHS	4,3 %
Kone OYJ-B	3,9 %
Konecranes OYJ	3,8 %