



eQ Suomi

Syyskuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Syyskuu jatkui markkinoilla volatiileissa merkeissä. Venäjän ja Ukrainan tilanne jäi hieman enemmän taka-alalle, ja uusiksi aiheiksi nousivat mm. Skotlannin itsenäistymisäänestys sekä kuun lopulla mellakat Hong Kongissa. Lisäksi markkinoilla jatkettiin USA:n tulevien koronnostojen sekä Euroopan keskuspankin tukitoimien pohtimista. USA:n dollari jatkoi vahvistumistaan 3.5 prosentilla euroa vastaan.

Helsingin pörssissä kurssit jäivät syyskuussa nimelliselle miinukselle. Rahastomme tuotto jäi tästä selvästi heikommaksi johtuen ylipainosta konepajasektorilla, sillä kaikkien salkun konepajayhtiöiden kurssikehitys jäi syyskuussa selvästi miinusmerkiseksi. Eniten putosi tulosvaroitusten antaneen Cramon kurssi, lähes 18 prosenttia. Ylipainot Nordeassa, Amerissa sekä Huhtamässä sen sijaan toimivat hyvin.

Kolmannen kvartaalin tuloskausi käynnistyy piakkoin. Odotamme suomalaisyhtiöiden tulosten ennen veroja paranevan hieman viime vuodesta. Liikevaihdot luultavimmin laskevat hieman, joten tulosparannus tulee jälleen kulusäästöistä. Monella yhtiöllä on kuitenkin vielä paljon tekemistä, jotta koko vuoden tulosohjeistukseen päästään.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

13.06.2007 - 30.09.2014



Rahasto	Rahaston volatiteetti, 1 vuosi	13,2 %
Indeksi	Indeksin volatiteetti, 1 vuosi	12,4 %
	Tracking error	3,5 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Nokia OYJ	9,8 %
Kone OYJ-B	9,7 %
Wartsila OYJ Abp	7,7 %
Nordea Bank AB- FDR	6,4 %
Sampo-A SHS	5,8 %
Huhtamaki OYJ	4,9 %
Amer Sports Oyj	4,8 %
Fortum OYJ	4,7 %
Valmet Corp	4,5 %
Metso OYJ	4,2 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	21,1
Rahasto-osuuden arvo	97,22 (30.9.2014)
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 pitkäällä aikavälillä.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-1,4 %	-0,0 %
3 kk	-2,5 %	0,2 %
vuoden alusta	4,8 %	8,6 %
12 kk	7,9 %	15,9 %
3 v p.a.	14,9 %	19,3 %
perustamisesta lähtien	-2,8 %	13,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

