



Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli osakemarkkinoilla varsin volatiili. Kurssit laskivat alkukuusta rajusti ja VIX -volatiliteetti-indeksi nousi korkeimmalle tasolleen lähes kolmeen vuoteen. Kurssilaskun taustalla oli öljynhinnan raju lasku mm. talouskasvuuhoilien vuoksi sekä Euroopan talouslukujen heikkeneminen ja pelot erityisesti Saksan talouskehityksen hidastumisesta. Kuun puolivälissä kurssit kuitenkin kääntyivät uudelleen nousu-uralle, ja monilla markkinoilla, Eurooppaa lukuunottamatta, päästiin plussan puolelle.

Helsingin pörssi heilui lokakuussa muun markkinan mukana, portfolioindeksi jäi lopulta kuun päätteeksi ainoastaan marginaalisesti miinuksen puolelle. eQ Suomi -rahaston arvo laski hieman indeksiä enemmän, 1,2 prosenttia. Valtaosan rahaston alituotosta aiheutti tulosvaroituksen antanut tietoturvyhtiö F-Secure, jonka osakekurssi heikkeni lokakuun aikana peräti 22 prosenttia.

Suomalaisyhtiöiden kolmannen kvartaalin tuloskausi on sujunut jopa hieman odotettua paremmin. Tähän mennessä raportoineiden yhtiöiden liikevaihdot ovat laskeneet -2.3 prosenttia ja tulossomma ennen veroja on puolestaan noussut 2.1 prosenttia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Kone OYJ-B	10,0 %
Nokia OYJ	9,5 %
Wartsila OYJ Abp	8,2 %
Nordea Bank AB- FDR	6,4 %
Sampo-A SHS	5,4 %
UPM-Kymmene OYJ	4,8 %
Valmet Corp	4,7 %
Amer Sports Oyj	4,7 %
Fortum OYJ	4,6 %
Huhtamaki OYJ	4,5 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	20,6
Rahasto-osuuden arvo	96,02 (31.10.2014)
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 pitkällä aikavälillä.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-1,2 %	-0,2 %
3 kk	-3,2 %	0,2 %
vuoden alusta	3,5 %	8,4 %
12 kk	6,2 %	12,1 %
3 v p.a.	11,0 %	15,9 %
perustamisesta lähtien	-4,0 %	13,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

