

## Salkunhoitajan kommentti

Vuoden 2017 helmikuu oli melko vahva kuukausi Suomen osakemarkkinoilla tammikuun miinuskuukauden jälkeen. Erityisesti USA:n, mutta myös Euroopan (Stoxx600-indeksi) markkinoilla osakekurssit nousivat selvästi Helsingin pörssin indeksejä voimakkaammin. Kansainvälisten markkinoiden nousua auttoivat hyvät ostopäälikkoindeksit ja yhtiöiden parantuneet tulokset vuodelta 2016. Vuodelle 2017 markkinoiden konsensusennusteet lupaavat kaksinumeroista tuloskasvua lähes kaikille suurille markkinoille mukaanlukien myös suomalaiset pörssiyritykset.

Helsingin pörssin OMXHCAP-tuottoindeksi nousi helmikuussa 2,6%. Suomi-rahastomme nousi helmikuussa 0,9%. Tuottoero indeksiin nähden syntyi lähinnä Amerin, Huhtamäen, Metsä Boardin ja Cramon voimakkaasta kurssilaskusta tulosten julkistamisen jälkeen. Valtaosin näissä yhtiöissä hallintarekisteröity omistus laski voimakkaasti alkuvuoden aikana. Rahaston painavimmista positiosta kehittyi hyvin mm. Nokia, Nordea, Orion, Wärtsilä ja Nokian Renkaat.

Kotimaisten pörssiyritysten tulostilanteet ovat kohtuullisen hyvät vaikka tilauskannat ovat edelleen ohuet ja viennin kasvu ajoittunee vasta jälkipuoliskolle kuluvaan vuoteen. Ulkomaisten sijoittajien alkuvuoden myyntialto näyttää kääntyneen orastavaksi nousuksi kansainvälisten markkinoiden imussa.

## PERUSTIEDOT



Rahaston koko, milj.eur	25,9
Rahasto-osuuden arvo	131,45 (28.02.2017, 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 volatilitteetti, 1 vuosi	15,1 %
 Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	15,6 %
	Tracking error	3,0 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	26,4 %	Terveystieteet	5,7 %
Rahoitus	16,5 %	Päivittäistuotteet	5,4 %
Materiaalit	15,6 %	Yhdyskuntapalvelut	3,6 %
Informaatioteknologia	12,2 %	Energia	3,1 %
Kestokulutustuotteet	11,4 %		

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,9 %	2,6 %
3 kk	3,2 %	6,7 %
vuoden alusta	-1,3 %	1,2 %
12 kk	17,3 %	22,6 %
3 v p.a.	10,6 %	12,5 %
perustamisesta lähtien	31,4 %	53,5 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nokia OYJ	9,7 %
Sampo-A SHS	8,7 %
Kone OYJ-B	8,4 %
Nordea Bank AB- FDR	5,7 %
UPM-Kymmene OYJ	5,0 %
Orion OYJ-CLASS B	4,2 %
Stora Enso OYJ-R SHS	4,2 %
Amer Sports Oyj	4,1 %
Cramo OYJ	4,0 %
Wartsila OYJ Abp	3,7 %