

Salkunhoitajan kommentti

Markkinat kääntyivät uudestaan laskuun elokuussa. Poliittiset uhat nousivat uudestaan otsikoihin kun kauppasota, kovan Brexitin todennäköisyys ja Italian hallituskriisi eskaloitui. Samaan aikaan talousluvut ovat ristiriitaiset. Teollisuus on selkeästi menossa huonompaan suuntaan, kun taas kuluttajien tunnelmat ovat vielä hyvät ja palveluiden kysyntä näyttää pysyvän hyvällä tasolla. Perinteisesti huonot ajat ovat ensin näkyneet teollisuuden puolella ja vasta viiveellä siirtyneet palvelukysyntään. Tukemalla kuluttajien kulutusintoa on myös historiassa onnistuttu välttämään isompaa laskua talouden aktiviteetissa. Sijoittajalla riittää siis pohdittavaa tällä hetkellä.

Helsingin pörssi laski elokuussa 1,8 %. Rahaston arvo laski 1,6 %. Metsä Board oli elokuussa nousukärjessä. Matalasta korkotasosta hyötyvä Kojamo ja defensiivisen statuksen omaava Orion olivat myös hyvässä nousussa. Pelyhtiö Rovio laski voimakkaasti osavuositarkastuksen jälkeen, vaikka raportissa ei sinänsä ollut mitään vikaa. Loppuvuodelle oli ladattu enemmän odotuksia.

Uutena sijoituksena salkkuun ostimme elokuussa ohjelmistokehitystä tarjoava Vincitin osakkeita. Yhtiön osavuositarkastus oli sijoittajille pettymys, johtuen korkeista tuotekehityskustannuksista uusiin tuotteisiin ja myynnin haasteista keväällä. Yhtiön johdon mukaan myynti on palautunut normaalille tasolle ja uusien tuotteiden tuotekehityskustannukset tullaan jatkossa raportoimaan erikseen, jolloin yhtiön perinteisen ohjelmistokehityksiliiketoiminnan hyvä kannattavuus tulee näkyviin. Ostimme elokuussa lisää metsäyhtiöiden StoraEnson ja Metsä Boardin osakkeita, sekä konepajayhtiöiden Konecranesin ja Valmetin osakkeita. Myimme DNA:n osakkeet pois ja vähensimme Keskon ja Orionin painoa rahastossa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	32,1
Rahasto-osuuden arvo	148,76 (30.08.2019, 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	16,2 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	14,8 %
	Tracking error	3,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Materiaalit	21,6 %	Yhdyskuntapalvelut	7,6 %
Teollisuus	17,7 %	Terveystuotteet	6,8 %
Rahoitus	13,5 %	Kestokulutustuotteet	3,6 %
Informaatioteknologia	9,7 %	Päivittäistuotteet	0,6 %
Energia	7,9 %		

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,6 %	-1,8 %
3 kk	0,8 %	1,0 %
vuoden alusta	14,4 %	9,7 %
12 kk	-6,1 %	-6,8 %
3 v p.a.	5,9 %	8,0 %
perustamisesta lähtien	48,8 %	78,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank Oyj (EUR)	8,8 %
UPM-Kymmene OYJ	7,9 %
Neste OYJ	7,9 %
Fortum OYJ	7,5 %
Nokia OYJ	6,3 %
Stora Enso OYJ-R SHS	4,7 %
Sampo-A SHS	4,7 %
Kojamo Oyj	4,5 %
Konecranes OYJ	4,0 %
Kone OYJ-B	3,8 %