

### Salkunhoitajan kommentti

Markkinat kääntyivät nousuun syyskuussa. Kauppasodassa siirryttiin hieman sovitteluvampaan vaiheeseen ja kovan Brexitin todennäköisyys laski pääministerin vaikeuksien takia. Ennakoivat talousluvut osoittavat, että teollisuus on vaikeuksissa mutta kuluttajilla menee edelleen hyvin. Tästä huolimatta syyskuussa arvo-osakkeet kehittyivät selvästi paremmin kuin kasvuosakkeet. Korkotason hienoinen nousu vaikutti tähän kehitykseen.

Helsingin pörssi nousi syyskuussa 5,0 %. Rahaston arvo nousi 5,9 %. Elokuussa salkkun ostettu Vincer oli syyskuussa nousukärjessä 15,3 %:n tuotolla. Rahaston suurin sijoitus Nordea nousi 14,6 %. Toimitusjohtajanimitys ja pankkiosakkeiden hyvä vire olivat nousun takana. Metsäyhtiöt olivat myös hyvässä nousussa. Peliyhtiö Rovio lasi voimakkaasti tulosvaroituksen jälkeen. Koneen osake lasi syyskuussa, kun sijoittajat odottavat uutisia Thyssenin hissiliiketoiminnan myynnistä.

Uutena sijoituksena salkkuun ostimme syyskuussa kiinteistöhuolto-yhtiö Caverionin osaketta. Caverion on pitkään tehnyt töitä kääntääkseen liiketoiminnan kannattavammaksi ja vähemmänriskiseksi. Paljon on vielä töitä edessä mutta kassavirta on jo kääntynyt paremmaksi. Kaksinkertaistimme Kamuxin omistuksemme rahastossa. Syyskuussa myimme Keskon osakkeet kokonaan pois. Yhtiön arvostus on korkea ja heidän syklistä liiketoiminnat, rauta- ja autokauppa, eivät ansaitse mielestäni kovin korkeita kertoimia tässä suhdannetilanteessa. Nordean osaketta myytiin kun rahaston säännöissä oleva 10 prosentin maksimiraja tuli vastaan.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	33,1
Rahasto-osuuden arvo	157,48 (30.09.2019, 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 volatilitteetti, 1 vuosi	16,3 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	14,8 %
	Tracking error	3,6 %

### TOIMIALAJAKAUMA

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

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	5,9 %	5,0 %
3 kk	2,8 %	1,9 %
vuoden alusta	21,1 %	15,2 %
12 kk	0,2 %	-1,4 %
3 v p.a.	7,3 %	8,8 %
perustamisesta lähtien	57,5 %	87,3 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank Oyj (EUR)	9,4 %
UPM-Kymmene OYJ	7,9 %
Neste OYJ	7,8 %
Fortum OYJ	7,5 %
Nokia OYJ	6,2 %
Kojamo Oyj	4,7 %
Stora Enso OYJ-R SHS	4,5 %
Sampo-A SHS	4,5 %
Konecranes OYJ	4,2 %
Huhtamaki OYJ	3,7 %