

## Salkunhoitajan kommentti

Maailman osakemarkkinat jatkoivat nousuaan myös toukokuussa. Kansainvälisestä taloudesta on saatu hyviä kasvulukuja erityisesti Euroopassa. Saksan IFO-indeksi kirjasi viime kuussa vahvimpia lukuja kymmeneen vuosiin. Vahvaa osakemarkkinaa on tukenut myös yhtiöiden kasvavat liikevaihdot ja paranevat tulokset. Viime viikkoina analytiikot ovat nostaneet eurooppalaisten yhtiöiden tulosennusteita voimakkaasti. Vuodelle 2017 konsensusennuste lupaa noin 20%:n tulokasvua eurooppalaisille yhtiöille tälle vuodelle verrattuna vuoden 2016 lukuihin.

Suomalaisten pörssi-yhtiöiden tuloskehitys kuluvan vuoden ensimmäisellä neljänneksellä on sujunut markkinoiden odotuksia paremmin. Pörssin päälistan yhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä yli 7% ja tulos ennen veroja parani yli 18%. Noin 73% pörssi-yhtiöstä pystyi parantamaan tulostaan ensimmäisellä neljänneksellä. Suomen vienti on kasvanut ensimmäisellä neljänneksellä lähes 20%. Teollisuuden tilaukset ovat kasvaneet jo viisi peräkkäistä kuukautta. Kasvu on siis käynnissä teollisuudessa varsin laajalla rintamalla.

OMXHCAP-tuottoindeksillä mitattuna kurssitaso Helsingin pörssissä nousi toukokuussa 2,3%. eQ Suomi rahaston arvon nousi toukokuussa 2,6%. Rahaston suurimmista sijoituskohteista toukokuussa nousivat eniten mm. Nokia, Orion B, Kesko ja Fortum. Toukokuun laskijoita rahaston salkussa olivat mm. Metso, Nokian Renkaat ja Wärtsilä.

## PERUSTIEDOT



Rahaston koko, milj.eur	26,0
Rahasto-osuuden arvo	146,56 (31.05.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Hannu Angervuo
Vertailuindeksi	NasdaqOMX Helsinki Cap (GI)
Aloituspäivä	13.6.2007
ISIN-koodi	F10008812169 (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 volatiliteetti, 1 vuosi	14,4 %
 Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	14,7 %
	Tracking error	2,8 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	31,6 %	Päivittäistuotteet	8,1 %
Materiaalit	15,3 %	Yhdyskuntapalvelut	3,8 %
Rahoitus	15,0 %	Energia	2,2 %
Informaatioteknologia	12,6 %	Terveydenhuolto	2,1 %
Kestokulutustuotteet	8,9 %		

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,6 %	2,3 %
3 kk	11,5 %	10,9 %
vuoden alusta	10,0 %	12,2 %
12 kk	23,1 %	27,1 %
3 v p.a.	13,2 %	14,5 %
perustamisesta lähtien	46,6 %	70,2 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nokia OYJ	9,4 %
Sampo-A SHS	8,7 %
Kone OYJ-B	8,3 %
UPM-Kymmene OYJ	5,9 %
Kesko OYJ-B SHS	4,8 %
Cramo OYJ	4,4 %
Stora Enso OYJ-R SHS	3,9 %
Valmet Corp	3,9 %
Nordea Bank AB- FDR	3,7 %
Fortum OYJ	3,7 %