

## Salkunhoitajan kommentti

Vuosi päättyi osakemarkkinoilla mollivoittoisissa tunnelmissa. Emme odotuksista huolimatta nähneet tänä vuonna niin kutsuttua joulupukkirallia. USA:n ja Kiinan väliset suhteet pitivät sijoittajat edelleen varpailaan ja Iso-Britannian EU-eroonkaan ei saatu selvää ratkaisua. Euroopassa osakkeet halpenivat kuutisen prosenttia ja USA:ssa peräti kymmenen.

Helsingissä pörssikurssit heikkenivät 3.3%. eQ Suomi –rahaston arvo laski 5.3%. Metsäyhtiöt olivat edelleen paineessa Metsä Boardin tulosvaroituksen myötä. Kiinan sellumarkkina löi nyt yhtiön tulokseen läpi, ja lisäksi Husumin tehtaalla oli ongelmia. Kurssi laski joulukuussa 16.5%. Toinen tulosvaroitaja oli Cargotec, joka kärsi Hiabissa komponenttipulasta ja lisäksi MacGregorin tilauksissa oli siirtymiä. Cargotecin kurssi heikkeni joulukuun aikana peräti 21.4%. Myös Altia antoi tulosvaroituksen ja osakekurssi heikkeni 11.1%.

Kaiken kaikkiaan vuosi 2018 jäi odotuksia heikommaksi pörssivuodeksi. Helsingin pörssin tuotto jäi 3.9% miinukselle, kun markkinat kääntyivät syyskuun jälkeen laskuun. Osakekohtaisissa tuotoissa oli merkittäviä eroja. Rahastossamme parhaan tuoton tarjosi Marimekko +110.9%. Heikoiten tuotti erinäisistä ongelmista kärsinyt rakennusyhtiö Lehto, -62.8%.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	25,9
Rahasto-osuuden arvo	130,06 (31.12.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
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	15,1 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	14,0 %
	Tracking error	3,4 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	22,6 %	Yhdyskuntapalvelut	4,7 %
Materiaalit	21,5 %	Terveystuotteet	4,3 %
Rahoitus	15,4 %	Kestokulutustuotteet	3,9 %
Informaatioteknologia	10,7 %	Tietoliikennepalvelut	2,4 %
Energia	7,8 %		

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-5,3 %	-3,3 %
3 kk	-17,2 %	-14,4 %
vuoden alusta	-9,1 %	-3,9 %
12 kk	-9,1 %	-3,9 %
3 v p.a.	3,1 %	6,7 %
perustamisesta lähtien	30,1 %	62,6 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nokia OYJ	8,6 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	8,2 %
Neste OYJ	7,8 %
UPM-Kymmene OYJ	7,6 %
Sampo-A SHS	7,3 %
Fortum OYJ	4,7 %
Wartsila OYJ Abp	4,7 %
Huhtamaki OYJ	4,5 %
Stora Enso OYJ-R SHS	4,4 %
Metso OYJ	4,0 %