

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa osakemarkkinoilla nähtiin jo tovin odotettu korjausliike ja "sell in May" –teema tuntui toteutuvan. USA:n ja Kiinan väliset kauppaneuvottelut ajautuivat umpikujaan, ja Trump ryhtyi uhittelemaan tulleilla muitakin USA:n kauppakumppaneita. Kurssit laskivat laajalla rintamalla, länsimarkkinat pitivät hieman kehittyviä markkinoita paremmin.

Helsingin pörssissä laskua kertyi 4.9%. Rahastomme arvo laski hivenen vähemmän 4.7%. Voimakkaimmassa laskussa olivat sykliset yhtiöt. Metsäyhtiöt kärsivät sellunhinnan edelleen jatkuneesta laskusta ja myös konepajojen kurseja lyötiin. Muutama salkun defensiivisempi yhtiö pääsi toukokuussa plussatuotoille. Näitä olivat mm. Neste, Fortum, Terveystalo ja Kesko. Ylivoimaisesti korkeimpaan tuottoon, 14%:lla, ylsi kiinteistöyhtiö Kojamo, joka sai positiivisen suosituksen hollantilaiselta sektorin keskittyneeltä välittäjältä.

Teimme toukokuussa rahaston salkkuun ainoastaan pieniä muutoksia hieman defensiivisempään suuntaan markkinoiden pehmetessä. Myimme salkusta pois Cargotecin osakkeet. Kevensimme myös hieman Huhtamäen ja Rovion painoja kurssinousun myötä. Tilalle ostimme lisää Orionia sekä Keskoa ja pienensimme alipainoa Sammossa ja Nokiassa.

PERUSTIEDOT



Rahaston koko, milj.eur	26,6
Rahasto-osuuden arvo	147,53 (31.05.2019, 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 volatilititeetti, 1 vuosi	15,7 %
 Indeksi	Indeksin volatilititeetti, 1 vuosi	14,2 %
	Tracking error	3,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Materiaalit	20,2 %	Yhdyskuntapalvelut	8,6 %
Teollisuus	15,1 %	Terveystalo	8,0 %
Rahoitus	9,7 %	Kestokulutustuotteet	2,9 %
Energia	9,7 %	Päivittäistuotteet	1,8 %
Informaatioteknologia	8,7 %		

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-4,7 %	-4,9 %
3 kk	-0,2 %	-2,0 %
vuoden alusta	13,4 %	8,7 %
12 kk	-5,1 %	-5,9 %
3 v p.a.	7,4 %	9,7 %
perustamisesta lähtien	47,5 %	76,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Neste OYJ	9,4 %
Fortum OYJ	8,3 %
UPM-Kymmene OYJ	7,5 %
Nokia OYJ	6,4 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	5,0 %
Sampo-A SHS	4,4 %
Wartsila OYJ Abp	4,1 %
Orion OYJ-CLASS B	4,0 %
Kojamo Oyj	3,9 %
Stora Enso OYJ-R SHS	3,8 %