

## Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuu käänsi markkinat jälleen nousuun. Taustalla vaikutti odotukset Fedin tulevasta koronlaskuista. Myös Euroopan keskuspankki on vihjaillut lisävelvyyksestä. Kauppaneuvottelut Kiinan ja USA:n välillä tuntuivat junnaavan paikallaan, ja samaan aikaan erinäiset talousindikaattorit ovat kääntyneet heikompaan suuntaan.

Helsingin pörssi tuotti kesäkuussa 4,1 %. Rahastomme tuotto ylsi 3,8 %:iin. Konepajat löytyivät tällä kertaa tuottokärjestä sijoitusten virratessa jälleen hieman syklisempiin osakkeisiin. Myös metsäyhtiöiden kurssit toipuivat. Parhaiten rahaston sijoituksista menestyi Metso, 19,3 %:n tuotolla. Heikoiten tuottaneita sijoituksia olivat Nokia ja Wärtsilä.

Tulosvaroituksia saatiin ennen lomakautta muutamia. Suuremmista yhtiöistä Nokian Renkaat kärsi Keski-Euroopan heikosta automyyntistä ja Oriola Ruotsin apteekkimarkkinan verkkokaupamurroksesta ja hintakilpailusta. Rahaston salkussa ei ollut kumpaakaan näistä yhtiöistä. Ostimme kesäkuussa rahaston salkkuun Tiedon osakkeita. Yhtiö ilmoitti fuusioituvansa norjalaisen Evryn kanssa. Transaktion synergiat ovat varsin mittavat ja tarjoavat arvonluontipotentiaalia tulevaisuuteen. Samalla yhdistetyn yhtiön markkina-arvo kasvaa uuteen kokoluokkaan.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	32,1
Rahasto-osuuden arvo	153,17 (28.06.2019, 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 volatilitteetti, 1 vuosi	15,7 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	14,4 %
	Tracking error	3,6 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Materiaalit	20,1 %	Yhdyskuntapalvelut	8,2 %
Teollisuus	16,3 %	Terveystuotteet	8,1 %
Rahoitus	9,6 %	Kestokulutus tuotteet	2,6 %
Informaatioteknologia	9,6 %	Päivittäistuotteet	1,9 %
Energia	9,2 %		

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,8 %	4,1 %
3 kk	1,4 %	1,0 %
vuoden alusta	17,8 %	13,1 %
12 kk	0,1 %	-0,9 %
3 v p.a.	9,7 %	11,5 %
perustamisesta lähtien	53,2 %	83,9 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Neste OYJ	9,1 %
Fortum OYJ	8,1 %
UPM-Kymmene OYJ	7,4 %
Nokia OYJ	6,0 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	4,9 %
Sampo-A SHS	4,6 %
Orion OYJ-CLASS B	4,3 %
Kojamo Oyj	4,2 %
Stora Enso OYJ-R SHS	3,9 %
DNA Oyj	3,8 %