

## Salkunhoitajan kommentti

Elokuu oli markkinoilla voimakas laskukuukausi. Huolet Kiinan ja sen myötä globaalin talouskasvun hiipumisesta sysäsivät osakkeet laskuun ympäri maailmaa. Markkinoiden volatilitteettia mittaava VIX-indeksi kohosi korkeimmillaan yli 50:n, mikä ylittää vuoden 2011 eurokriisin huipun. Suurin kurssipudotus nähtiin kehittyvillä markkinoilla. Euroopassa osakemarkkina laski reilut 8 ja USA:ssa euromääräisesti reilut 7 prosenttia.

Helsingin pörssin osakkeet halpenivat muun markkinan mukana reilut 8 prosenttia. eQ Suomi -rahaston arvo laski elokuussa 7 prosenttia. Lasku oli laaja-alaista, ainoastaan 4 salkkuyhtiötä ylsi positiivisiin tuottolukuihin. Suurin nousija oli Stockmann 24.9 prosentin liikkeellä. Yhtiö raportoi odotuksia paremman toisen kvartaalin tuloksen, ja näyttää siltä, että käänne yhtiön tuloksenteossa alkaa olla käsillä. Heikoiten markkinamyllerryksestä selvisi Valmet, yhtiön kurssi laski 16.5 prosenttia.

Kevensimme elokuun aikana Cramon ja Konecranesin ylipainoa. Lisäksi myimme salkusta pois loput Metson osakkeet, sillä emme näe kaivossektorin näkymien kirkastuvan viimeaikaisen raaka-ainehintojen halpenemisen vuoksi. Lisäsimme sijoitusta kiinteistöyhtiö Spondaan.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA

13.06.2007 - 31.08.2015



### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Kone OYJ-B	9,3 %
Sampo-A SHS	8,3 %
Nokia OYJ	8,0 %
Fortum OYJ	6,4 %
Nordea Bank AB- FDR	5,2 %
Wartsila OYJ Abp	4,3 %
Huhtamaki OYJ	3,7 %
Amer Sports Oyj	3,4 %
UPM-Kymmene OYJ	3,2 %
Cargotec Oyj-B SHARE	3,1 %

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	20,7
Rahasto-osuuden arvo	110,48 (31.8.2015)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
Vertailuindeksi	NasdaqOMX Helsinki Cap (GI)
Aloituspäivä	13.6.2007
ISIN-koodi	FI0008812169 (1 K), FI4000061049 (1 T)
Bloomberg-koodi	ICFEIV1 FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,5% p.a.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa Suomessa noteerattujen yritysten osakkeisiin. Sijoitustoiminnan tavoitteena on painottaa sellaisia yhtiöitä ja toimialoja, jotka hyötyvät eniten vallitsevasta suhdannevaiheesta. Rahaston sijoituksiin vaikuttaa keskeisesti myös yhtiöiden osinkopolitiikka. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä.

### TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-7,0 %	-8,2 %
3 kk	-5,5 %	-7,7 %
vuoden alusta	13,1 %	7,3 %
12 kk	12,0 %	9,2 %
3 v p.a.	15,5 %	19,5 %
perustamisesta lähtien	10,5 %	24,0 %

### TOIMIALAJAKAUMA

