

## Salkunhoitajan kommentti

Keskuspankit dominoivat markkinauutisia joulukuussa, ja odotettu "joulupukkiralli" jäi tänä vuonna tulematta. Lisävärinää osakemarkkinoille aiheutti raaka-aineiden, erityisesti öljynhinnan, laskun jatkuminen. EKP onnistui pettämään markkinoiden odotukset laskemalla talletuskorkoa ainoastaan 10 korkopistettä, eikä lähtenyt kasvattamaan kuukausittaisia velkakirjaostoja. Osto-ohjelmaa kylläkin pidennettiin maaliskuulle 2017. USAssa puolestaan koronnostosykli saatiin alulle, kun keskuspankki nosti ohjauskorkoa 25 korkopisteellä.

Helsingin pörssi seilasi muiden markkinoiden mukana joulukuun heilunnassa päätyen kuun lopuksi 2,5 prosenttia miinuksien puolelle. Myös rahastomme arvo laski 2,5 prosenttia. Emme tehneet kuun aikana suurempia muutoksia rahaston salkkuun.

Kokonaisuudessaan vuosi 2015 oli Suomen osakemarkkinoilla varsin suotuisa. OMX Helsinki Cap -indeksi tuotti vuoden aikana 15,9 prosenttia ja eQ Suomi -rahasto ylsi 21,5 prosentin tuottoon. Eniten rahaston ylituottoa avittivat sijoitukset Amer Sportsissa (vuosituotto 70,7%), Finnairissa (118,5%) ja Cramossa (62,7%) sekä Fortumin alipainotus (-14,4%).

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Nokia OYJ	8,9 %
Kone OYJ-B	8,8 %
Neste OYJ	6,7 %
Fortum OYJ	6,1 %
Stora Enso OYJ-R SHS	5,5 %
Sampo-A SHS	4,6 %
Cargotec Oyj-B SHARE	4,5 %
Amer Sports Oyj	4,3 %
Nordea Bank AB- FDR	4,3 %
Huhtamaki OYJ	4,2 %

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,9
Rahasto-osuuden arvo	118,70 (31.12.2015)
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	-2,4 %	-2,5 %
3 kk	12,4 %	12,5 %
vuoden alusta	21,5 %	15,9 %
12 kk	21,5 %	15,9 %
3 v p.a.	15,4 %	19,1 %
perustamisesta lähtien	18,7 %	33,9 %

### TOIMIALAJAKAUMA

