

### Salkunhoitajan kommentti

Valtaosa maailman osakemarkkinoista nousi huhtikuussa voimakkaasti. Erityisesti Euroopan vahvistuva talouskehitys ja hyvät ensimmäisen neljänneksen tulokset siivittivät kurssinousua vanhan mantereen pörsseissä. Osaltaan Euroopan kurssikehityksen vaikutti myös Ranskan presidentinvaalien ensimmäisen kierroksen sijoittajien kannalta myönteinen tulos.

Huhtikuussa sijoittajien mielenkiinto kohdistui erityisesti yhtiöiden ensimmäisen neljänneksen tuloskehitykseen. Kun enemmistö yhtiöistä on jo raportoinut voidaan todeta, että yritysten liikevaihdot ja myös tulokset ovat vahvassa kasvussa. Eurooppalaisten syklisten yhtiöiden tuloskehitys ensimmäisellä neljänneksellä on ollut jopa selvästi analyytikkojen odotuksia parempi.

Viennin orastava kasvu ja uusien tilausten virta on näkynyt myös suomalaisten pörssiyhtiöiden tuloskehityksessä. Liikevaihdot ovat kasvussa laajalla rintamalla ja tulosparannus ennen veroja on jopa kaksinumeroista. Vastaavaa ei ole nähty moneen vuoteen.

OMXHCAP-tuottoindeksillä mitattuna kurssitaso Helsingin pörssissä nousi huhtikuussa 5,06%. Suuri osa yhtiöiden osingoista irtosi maaliskuuhun aikana. eQ Suomi rahaston arvo nousi huhtikuussa 5,5%. Rahaston suurimmista positiosta kehittyi hyvin konepajojen ja rakentamiseen keskittyneiden yhtiöiden osakekurssit. Näitä olivat mm. Wärtsilä, Valmet, Metso, Cramo ja YIT. Myös Nokian kurssikehitys huhtikuussa oli vahvaa. Rahaston arvonkehitystä jarrutti huhtikuussa Amer Sportsin jo useamman kuukauden laskeva kurssikehitys.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	30,1
Rahasto-osuuden arvo	142,79 (28.04.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Hannu Angervuo
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	14,3 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	14,7 %
	Tracking error	2,9 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	33,1 %	Päivittäistuotteet	5,9 %
Rahoitus	15,4 %	Yhdyskuntapalvelut	3,1 %
Materiaalit	15,3 %	Terveystuotteet	2,9 %
Informaatioteknologia	11,9 %	Energia	2,0 %
Kestokulutustuotteet	10,3 %		

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	5,5 %	5,1 %
3 kk	9,6 %	11,3 %
vuoden alusta	7,2 %	9,7 %
12 kk	23,4 %	27,9 %
3 v p.a.	13,3 %	15,1 %
perustamisesta lähtien	42,8 %	66,4 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nokia OYJ	9,3 %
Sampo-A SHS	8,1 %
Kone OYJ-B	7,6 %
Nordea Bank AB- FDR	5,0 %
UPM-Kymmene OYJ	4,9 %
Cramo OYJ	4,7 %
Stora Enso OYJ-R SHS	4,0 %
Valmet Corp	4,0 %
Wartsila OYJ Abp	3,9 %
Amer Sports Oyj	3,3 %