

## Salkunhoitajan kommentti

Maailman talouskasvu voimistuu jatkuvasti ja talouden ennusteita nostetaan toistuvasti. USA:n talouskasvu saanee vielä lisävauhtia suuresta verouudistuksesta. Euroopan yritysjohtajat ja kuluttajat ovat optimistisia tulevaisuudesta. Saksan ostopääliköindeksi nousi viime kuussa uuteen ennätykseen sitten Saksojen yhdistymisen. Myös Suomen teollisuuden näkymät ovat hyvät: viennin kasvu tammi-syyskuussa oli 15% ja teollisuuden uudet tilaukset lisääntyivät tammi-syyskuussa 15%. Pörssiyhtiöiden kolmannen neljänneksen tulossuunta kasvoi noin 7%. Koko vuodelta Helsingin pörssin päälistan yhtiöiden nettotulossumma kasvaneen hieman alle 10%. Näkymät ensi vuodelle ovat hyvät.

Marraskuussa pörssien kurssikehitys oli kaksijakoista, USA:n ja kehittyvien markkinoiden kehitys oli nouseva lähinnä teknologian vetämänä. Euroopassa ja erityisesti myös Suomessa markkinat kokivat vahvan rekylyn. Marraskuussa osakekurssit laskivat Helsingin pörssissä OMXHCAP-tuottoindeksillä mitattuna 2,3%. eQ Suomi -rahaston arvo laski marraskuussa 2,7%. Lasku johtui erityisesti ulkomaisten sijoittajien myynneistä.

eQ Suomi -rahaston positioista kurssinousussa olivat Finnair, Neste, Amer Sports, Huhtamäki ja Nokia. Positioistamme laskussa olivat Orion, Valmet, Kone, Nokian Renkaat, Nordea ja Stora Enso.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	30,0
Rahasto-osuuden arvo	142,02 (30.11.2017, 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	9,9 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	9,9 %
	Tracking error	2,4 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	29,2 %	Päivittäistuotteet	5,6 %
Rahoitus	16,2 %	Yhdyskuntapalvelut	3,4 %
Materiaalit	15,8 %	Energia	3,2 %
Informaatioteknologia	13,9 %	Terveydenhuolto	1,6 %
Kestokulutustuotteet	10,6 %		

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,7 %	-2,3 %
3 kk	-1,8 %	0,7 %
vuoden alusta	6,6 %	11,4 %
12 kk	11,5 %	17,5 %
3 v p.a.	13,1 %	12,9 %
perustamisesta lähtien	42,0 %	69,0 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nokia OYJ	9,1 %
Sampo-A SHS	8,2 %
Nordea Bank AB- FDR	7,7 %
Kone OYJ-B	6,6 %
UPM-Kymmene OYJ	6,4 %
Huhtamäki OYJ	4,4 %
Amer Sports Oyj	4,1 %
Cramo OYJ	3,4 %
Nokian Renkaat OYJ	3,4 %
Fortum OYJ	3,4 %