

Salkunhoitajan kommentti

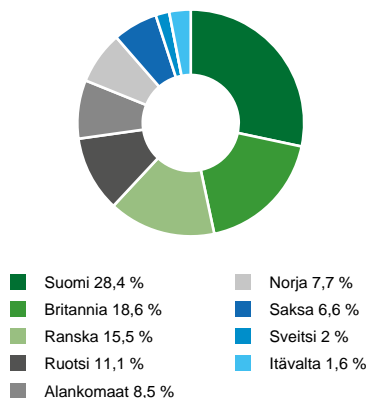
Lokakuussa osakemarkkinat elpyivät voimakkaasti. Talousluvut olivat linjassa odotusten kanssa, tuloskausi on sujunut aika lailla odotusten mukaan, Kiinan ja Euroopan keskuspankit jatkoivat elvyttävällä linjalla. Markkinoiden rauhoittuminen ja negatiivisten uutisten puuttuminen, houkuttelivat taas ostajat liikkeelle melko rajun pudotuksen jälkeen alkusyksystä.

eQ Eurooppa Osinko rahaston arvo nousi lokakuussa 7,0 prosenttia. Luonteeltaan defensiiviset osinko-osakkeet nousivat yleismarkkinoita vähemmän lokakuussa. Toisaalta aikaisemmin syksyllä kun markkinat laskivat voimakkaasti, osinko-osakkeet laskivat huomattavasti vähemmän. Lokakuussa myimme Stora Enson osakkeet pois hyvän arvonnousun jälkeen. Osinkotuotto laski arvonnousun myötä markkinoiden keskimääräiselle tasolle. Kuukauden aikana ostimme pari uutta osaketta. Saksasta ostimme kemijätti BASF:in osakkeita. Kiinteistöpuolella ostimme Spondan osakkeita yli viiden prosentin osaketuotolla ja selvästi alle NAV:n. Lisäsimme kuukauden aikana myös maailman suurimman lohenkasvattajan, Marine Harvestin, osuutta rahastossa. Rahaston osinkotuotto on tällä hetkellä noin 5,2 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



MAAJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	33,2
Rahasto-osuuden arvo	150,72 (30.10.2015)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	STOXX Select Dividend 30 Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	FI0008812987 (1 K), FI0008812995 (1 T)
Bloomberg-koodi	EQEUR1K FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Rahaston tavoitteena on saavuttaa rahaston varoille tuotto, joka pitkällä aikavälillä ylittää eurooppalaisen STOXX Select Dividend 30 -tuottoindeksin tuoton euroissa mitattuna. Tämä indeksi on myös rahaston vertailuindeksi. Rahasto on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääasiassa eurooppalaisiin korkean osinkotuoton omaaviin yhtiöihin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, johdannaissopimuksiin sekä talletuksiin luottolaitoksissa. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin markkinoiden epäedullisilta muutoksilta suojautumiseksi ja salkunhoidon tehostamiseksi. Rahasto ei lisää johdannaisilla Rahaston kokonaisriskiä yli tilanteen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään aktiivisen omaisuudenhoidon keinoin. Rahaston perusvaluutta on euro.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	7,0 %	7,7 %
3 kk	-2,4 %	-2,6 %
vuoden alusta	19,1 %	9,6 %
12 kk	22,8 %	12,5 %
3 v p.a.	17,3 %	12,8 %
perustamisesta lähtien	50,7 %	3,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	41,1 %	Kestokulutustuotteet	5,9 %
Teollisuus	13,1 %	Tietoliikennepalvelut	5,3 %
Yhdyskuntapalvelut	9,5 %	Energia	3,7 %
Päivittäistuotteet	8,1 %	Terveystuotteet	2,2 %
Materiaalit	7,5 %	Informaatioteknologia	1,6 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank AB- FDR	5,9 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	5,6 %
National Grid PLC	4,8 %
Marine Harvest ASA	4,1 %
Kesko OYJ-B SHS	3,8 %
AXA SA	3,8 %
Nexity SA	3,7 %
Engie	3,7 %
Royal Dutch Shell	3,6 %
Persimmon PLC	3,6 %