



Salkunhoitajan kommentti

Sijoittajat ovat maailmanlaajuisesti alkaneet innostua Euroopasta ja rahaa on alkanut virrata Eurooppaan Yhdysvalloista. Tärkeät vaalit on käyty markkinoiden kannalta toivotulla lopputuloksella. Euroopan talous näyttää sekä absoluuttisesti että suhteessa muihin alueisiin vahvalta, teollisuuden ja kuluttajien luottamusluvut ovat nousussa ja hyvillä tasoilla. Yritysten tuloskehitys on ylittänyt ennusteet ja Eurooppa on pitkään ollut kansainvälisesti aliomistettu. Osinkostrategia on alkuvuonna tuottanut hieman heikommin kuin osakemarkkinat keskimäärin kun sijoittajat ovat mieluummin hakeneet kasvuyhtiöitä kuin kassavirtakoneita.

Teimme toukokuussa useampia muutoksia salkussa. Myimme kuukauden aikana useamman sijoituksen kokonaan pois (Nokia, National Grid, Nexity ja Kone), keskitimme salkkua harvempiin sijoituskohteisiin ja lisäsimme defensiivisten osakkeiden painoa salkussa. Nostimme muotiyhtiö H&M:n sekä lääkeyhtiöt Sanofi ja GlaxoSmithKline suurimmiksi sijoituksiksi. Rahaston osinkotuotto on 5,2 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	25,3
Rahasto-osuuden arvo	167,02 (31.05.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	STOXX Select Dividend 30 Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	FI0008812987 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEUR1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Eurooppa Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa eurooppalaisiin, systemaattisesti korkeaa osinkotuottoa maksaviin yhtiöihin. Pääpaino on likvideissä, suurissa yrityksissä.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille korkeaa osinkotuottoa painottaen. Kuten kaikissa osakerahastoissa, tulisi sijoitusajan olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,9 %	3,5 %
3 kk	3,6 %	6,4 %
vuoden alusta	4,9 %	6,7 %
12 kk	11,0 %	12,7 %
3 v p.a.	10,9 %	7,5 %
perustamisesta lähtien	67,0 %	15,3 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	17,7 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	16,1 %
	Tracking error	5,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Yritys	Osuus
Hennes & Mauritz AB-B SHS	5,7 %
Glaxosmithkline	5,6 %
Sanofi	5,4 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	5,1 %
Royal Dutch Shell	4,4 %
Telenor ASA	4,4 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	4,3 %
AXA SA	4,1 %
Nordea Bank AB- FDR	4,1 %
Nokian Renkaat OYJ	4,1 %

MAAJAKAUMA

Suomi	15,8 %	Alankomaat	8,8 %
Britannia	14,6 %	Saksa	7,0 %
Ranska	14,5 %	Tanska	3,7 %
Norja	14,5 %	Sveitsi	2,8 %
Ruotsi	13,4 %	Espanja	2,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	36,7 %	Päivittäistuotteet	5,6 %
Kestokulutustuotteet	26,0 %	Teollisuus	5,5 %
Terveystuotteet	11,2 %	Tietoliikennepalvelut	5,4 %
Energia	8,2 %	Yhdyskuntapalvelut	1,4 %