



Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa markkinat jatkoivat laskutunnelmissa. Protektionismin nousu ja odotuksiin nähden hieman pehmeämmät talousluvut olivat suuriin syy markkinoiden pehmeeyteen. Teknologiaosakkeissa nähtiin myös myyntipainetta, kun Facebook kohu kärjisty ja Amazonia syytettiin asemansa väärinkäytöstä. Osinkokausi on jo ehtinyt pitkälle Pohjois-Euroopassa ja Q1 tuloskausi on alkamassa, mikä varmasti taas yksittäisissä osakkeissa tuo isoja liikkeitä.

Maaliskuussa osallistuimme varainhoitoyhtiö DWS:n listautumisantiin. Vahva kassavirta, järkevä hinnoittelu ja korkealle nouseva osinkotuotto olivat pääargumentit antiin osallistumiseen. Telenorin ja UPM-Kymmenen osakkeita kevennettiin hieman kuukauden aikana. Rahaston osinkotuotto on noin 5,5 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	30,9
Rahasto-osuuden arvo	153,86 (29.03.2018, 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 ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	9,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	9,9 %
	Tracking error	5,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,7 %	-1,7 %
3 kk	-4,1 %	-4,0 %
vuoden alusta	-4,1 %	-4,0 %
12 kk	-6,4 %	-1,5 %
3 v p.a.	1,4 %	0,6 %
perustamisesta lähtien	53,9 %	8,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	5,9 %
Glaxosmithkline	5,6 %
Royal Dutch Shell	5,6 %
Nordea Bank AB- FDR	5,4 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	5,2 %
BNP Paribas SA	5,1 %
Sanofi	5,0 %
AXA SA	4,6 %
Nokia OYJ	4,1 %
Nokian Renkaat OYJ	3,9 %

MAAJAKAUMA

Suomi	21,7 %	Norja	8,2 %
Ranska	16,6 %	Saksa	7,9 %
Ruotsi	15,4 %	Sveitsi	3,6 %
Britannia	11,5 %	Tanska	3,3 %
Alankomaat	8,6 %	Itävalta	2,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	36,4 %	Informaatioteknologia	4,2 %
Kestokulutustuotteet	24,8 %	Päivittäistuotteet	3,7 %
Terveystuotteet	10,8 %	Materiaalit	3,0 %
Energia	7,8 %	Tietoliikennepalvelut	1,7 %
Teollisuus	4,8 %	Yhdyskuntapalvelut	1,1 %