



## Salkunhoitajan kommentti

Etelä-Euroopan poliittinen tilanne sekoitti tilapäisesti markkinat taas kesän kynnyksellä. Italian populistipuolueiden ongelmat hallituksen muodostamisessa sai Italian valtiolainojen korot voimakkaaseen nousuun ja osakkeet lähtivät laskuun Euroopassa. Tilanteen rauhoittua osakkeet korjasivat hieman ylöspäin loppukuukaudesta.

Toukokuussa myimme Keskon ja UPM-Kymmenen osakkeet pois. Molemmat osakkeet ovat viime aikoina kehittyneet hyvin ja osakkeet ovat nousseet tulosnusteita nopeammin. Vapautuvilla varoilla ostimme rajusti Italian hallituskriisin takia halventuneita rahoitusalan osakkeita, mm. SEB:n ja AXA:n osakkeita. Ostimme rahastoon lisää myös Nokian Renkaiden osakkeita. Yhtiön osake tuli yllättävän voimakkaasti alas Q1 osavuositarkastuksen jälkeen vaikka yhtiön liiketoiminta kokonaisuudessaan sujui hyvin. Osinkoja rahastolle tuli vielä reilusti toukokuussa. Rahaston tilille maksettiin toukokuussa osinkoja, jotka vastasivat noin 1,5 prosenttia rahaston arvosta. Rahaston osinkotuotto on 5,8 prosenttia.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	29,4
Rahasto-osuuden arvo	155,4 (31.05.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe 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	9,9 %
—	Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,2 %
		Tracking error	5,2 %

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,5 %	0,1 %
3 kk	-1,8 %	2,6 %
vuoden alusta	-3,2 %	0,3 %
12 kk	-7,0 %	-1,4 %
3 v p.a.	0,8 %	2,3 %
perustamisesta lähtien	55,4 %	13,7 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

## MAAJAKAUMA

Ruotsi	19,0 %	Saksa	7,8 %
Suomi	18,4 %	Norja	7,4 %
Ranska	17,8 %	Sveitsi	3,6 %
Britannia	11,6 %	Tanska	3,0 %
Alankomaat	8,0 %	Itävalta	2,1 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	38,9 %	Informaatioteknologia	3,6 %
Kestokulutustuotteet	25,6 %	Päivittäistuotteet	2,2 %
Terveystuotteet	10,9 %	Tietoliikennepalvelut	1,7 %
Teollisuus	8,3 %	Yhdyskuntapalvelut	1,2 %
Energia	5,8 %		