



Salkunhoitajan kommentti

Helmikuu alkoi synkissä merkeissä. Raaka-öljyn hinta jatkoi laskuaan, mikä painoi sekä osake- että high yield markkinoita. Helmikuun puolessavälissä öljyn hinta saavutti pohjansa ja sijoittajien tunnelmat paranivat ja osakemarkkinat lähtivät nousuun. Osakkeet seuraavat edelleen hyvin tarkasti öljyn hinnan kehitystä. Tuloskausi sujui odotetusti. Viime vuoden viimeisellä neljänneksellä tulokset ylittivät ennusteet hieman. Yhtiöiden maksamat osingot ovat myös kasvussa, mikä on sijoittajille hyvä merkki. Yritysjohdo on sen sijaan ollut hieman aiempaa varovaisempi tulevaisuuden ohjeistuksissaan.

eQ Eurooppa Osinko rahaston arvo laski helmikuussa 0,5 prosenttia, käytyään pahimmillaan melkein kymmenen prosenttia miinuksella kuun puolessavälissä. Alkuvuoden aikana saimme jälleen kerran todisteita siitä, että laskumarkkinoilla korkea osinkotuotto suojaa sijoittajia hieman paremmin kurssilaskulta kuin osakkeet keskimäärin. Tuloskausi sujui rahaston kannalta varsin hyvin, tuloslittäjiä oli enemmän kuin tulospettäjiä. Yhtiöiden antamat osinkoehdotukset ovat myös olleet linjassa odotustemme kanssa. Nostimme helmikuussa Daimlerin rahaston suurimmaksi sijoitukseksi. Yhtiö kasvatti vuonna 2015 myyntiään 15 prosentilla, tulostaan 19 prosentilla ja nosti osinkoaan 33 prosentilla, ja lupasi tulosparannusta myös tälle vuodelle. Lisäsimme merkittävästi myös Shellin painoa rahastossa. Ostimme uutena sijoituksena Konecranesin osaketta salkkuun. Rahastosta myimme pois Nokian Renkaiden osakkeet, kun kävi ilmi että yhtiö oli manipuloinut rengasteissa käytettyjä renkaita. Rahaston sijoitusten painotettu osinkotuotto on tällä hetkellä noin 5,6 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	36,3
Rahasto-osuuden arvo	141,08 (29.02.2016, 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 liikkeissä, 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	-0,5 %	-0,8 %
3 kk	-9,3 %	-9,4 %
vuoden alusta	-5,9 %	-5,8 %
12 kk	-2,7 %	-10,7 %
3 v p.a.	13,4 %	9,9 %
perustamisesta lähtien	41,1 %	-3,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	36,8 %	Tietoliikennepalvelut	5,7 %
Materiaalit	14,3 %	Energia	4,5 %
Teollisuus	11,8 %	Päivittäistuotteet	4,0 %
Kestokulutustuotteet	9,5 %	Terveystuotteet	2,6 %
Yhdyskuntapalvelut	8,5 %	Informaatioteknologia	0,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Daimler AG-REGISTERED SHARES	6,1 %
Nordea Bank AB- FDR	6,0 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	5,7 %
BASF SE	4,6 %
Stora Enso OYJ-R SHS	4,6 %
Royal Dutch Shell	4,4 %
AXA SA	3,7 %
BNP Paribas SA	3,6 %
National Grid PLC	3,5 %
UPM-Kymmene OYJ	3,2 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	21,0 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	21,0 %
	Tracking error	5,5 %

MAAJAKAUMA

Suomi	25,9 %	Alankomaat	7,7 %
Ranska	15,3 %	Norja	7,1 %
Britannia	15,1 %	Sveitsi	1,5 %
Saksa	14,1 %	Itävalta	1,4 %
Ruotsi	12,0 %		