



Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa osakemarkkinoilla liikkeet olivat pienempiä pariin edelliseen kuuhun verrattuna. Uutisvirta keskittyi keskuspankkipolitiikkaan. Euroopan keskuspankki toimitti kattavan elvytyspaketin ja FED vihjasi myös, ettei niillä ole kiirettä nostaa ohjaukorkoa niin kauan kun epävakaus säilyy muualla maailmassa. Öljyn hinta vakautui 40 dollarin tasolle ja korkomarkkinat rauhoittuivat keskuspankkikokousten ja öljyn hinnan tasaantumisen jälkeen. Talousluvut yllättivät positiivisesti maaliskuussa, mikä lisäsi sijoittajien riskinottohalukkuutta.

eQ Eurooppa Osinko rahaston arvo nousi maaliskuussa 2,5 prosenttia. Osinkokausi on nyt parhaimmillaan. Rahaston omistamista yhtiöistä noin 70 prosenttia ovat ilmoittaneet osinkojen nostoista. Ainostaan viisi prosenttia yhtiöistä ovat ilmoittaneet leikkaavansa osinkoaan. Rahaston sijoitukset ovat siis painottuneet kestävän ja kasvavan osinkovirran yhtiöihin. Maaliskuussa teimme yhden uuden sijoituksen, kun ostimme Espanjan pörssiä pyörittävän Bolsas Y Mercados Espanolesin osakkeita. Yhtiö on hyvin kannattava ja liiketoimintamalli skaalautuva. Osake tarjoaa noin 6,6 prosentin osinkotuoton. Maaliskuussa lisäsimme pankkien painoa rahastossa ja kevensimme muita syklisiä osakkeita kuten UPM-Kymmene, Sandvik, BASF ja Kemira. Rahaston sijoitusten painotettu osinkotuotto on tällä hetkellä noin 5,8 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	32,8
Rahasto-osuuden arvo	144,67 (31.03.2016, 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	2,5 %	1,2 %
3 kk	-3,5 %	-4,6 %
vuoden alusta	-3,5 %	-4,6 %
12 kk	-2,0 %	-9,1 %
3 v p.a.	13,0 %	10,0 %
perustamisesta lähtien	44,7 %	-2,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	39,6 %	Tietoliikennepalvelut	6,3 %
Materiaalit	11,7 %	Energia	4,4 %
Teollisuus	10,8 %	Terveystuotteet	2,8 %
Kestokulutustuotteet	9,8 %	Päivittäistuotteet	2,6 %
Yhdyskuntapalvelut	8,5 %		

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank AB- FDR	7,5 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	6,4 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	6,2 %
Stora Enso OYJ-R SHS	4,7 %
BASF SE	4,3 %
Royal Dutch Shell	4,2 %
National Grid PLC	3,9 %
Telenor ASA	3,5 %
Persimmon PLC	3,4 %
BNP Paribas SA	3,2 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	21,3 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	21,3 %
	Tracking error	5,3 %

MAAJAKAUMA

Suomi	22,7 %	Norja	8,2 %
Britannia	17,0 %	Alankomaat	8,2 %
Saksa	14,2 %	Espanja	1,8 %
Ranska	13,9 %	Itävalta	1,7 %
Ruotsi	10,7 %	Sveitsi	1,7 %