



Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa osakemarkkinat ajautuivat voimakkaaseen turbulenssiin 23.6. pidetyn Ison-Britannian EU-kansanäänestyksen myötä. Brexit oli markkinoille sekä yllätys että paha pettymys. Voimakkaat ensireaktiot alkoivat rauhoittua kuun loppua kohti, mutta sekä rahasto että vertailuindeksi Stoxx Select Dividend 30 jäivät selkeästi pakkaselle, kun vuoden ensimmäinen puolikas tuli täyteen (-8,2% vs. -3,64%).

Voimakkaimmin reagoi juuri Ison-Britannian rakentamisectori, johon kuuluvat Carillon plc ja Persimmon plc laskivat eniten tässä kuussa. Myös finanssisektori, pankit etunenässä, kuului Brexitiin myötä laskussa olleisiin toimialoihin kesäkuussa (rahastossa mm. Nordea). Autoteollisuus otti sekini takapakkia osana laajaa laskuliikettä eurooppalaisissa teollisuusnimissä (rahastossa Daimler). Yhdyskuntatekniikka (rahastossa mm. Engie ja Fortum), lääketieteollisuus (meillä GlaxoSmithKline) ja energia (rahastossa Royal Dutch Shell +12%) pärjäivät sen sijaan hyvin, kuten myös Nokia.

Vakaiden osingonmaksajien edellytykset pärjätä haastavassa markkinatilanteessa ovat hyvät, eikä salkkuun tehty muutoksia Brexitiä johtuen. Tarkkailemme tilannetta ja arvioimme myös voimakkaiden markkina-alueiden synnyttämiä uusia mahdollisuuksia.

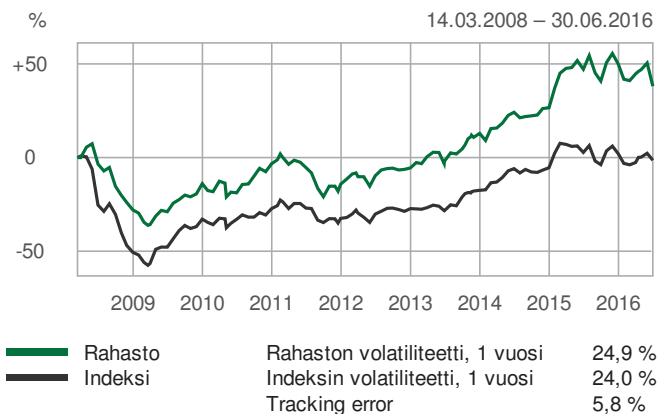
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	21,2
Rahasto-osuuden arvo	138,13 (30.06.2016, 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 ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-8,2 %	-3,6 %
3 kk	-4,5 %	1,3 %
vuoden alusta	-7,9 %	-3,4 %
12 kk	-6,1 %	-4,1 %
3 v p.a.	12,1 %	11,2 %
perustamisesta lähtien	38,1 %	-1,4 %

MAAJAKAUMA

Suomi	21,1 %	Ranska	11,0 %
Britannia	13,8 %	Norja	9,7 %
Saksa	13,4 %	Sveitsi	2,9 %
Ruotsi	12,2 %	Espanja	2,4 %
Alankomaat	11,2 %	Itävalta	2,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	37,6 %	Energia	6,0 %
Kestokulutustuotteet	12,1 %	Yhdyskuntapalvelut	4,2 %
Teollisuus	10,6 %	Informaatioteknologia	3,5 %
Tietoliikennepalvelut	8,1 %	Terveydenhuolto	3,4 %
Materiaalit	6,9 %	Päivittäistuotteet	2,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank AB- FDR	7,6 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	7,2 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	7,1 %
Royal Dutch Shell	5,9 %
Stora Enso OYJ-R SHS	5,3 %
Telenor ASA	4,4 %
Peab AB	3,7 %
Carillion PLC	3,7 %
Freenet AG	3,6 %
Persimmon PLC	3,5 %