



## Salkunhoitajan kommentti

Eurooppalaiset osakkeet päätyivät pienelle plussalle elokuussa. Markkinoilla koettiin melko voimakas sektorirotaatio sen jälkeen kun FED:n viesti tulevasta koronnostopolusta oli selvästi markkinoiden odotuksia aggressiivisempi. Korkeimmista koroista hyötyvät pankit nousivat voimakkaasti, toisaalta korkoherkät sähkö-, päivittäistavara- ja lääkeyhtiöt pärjäsivät heikommin. Rahasto oli oikein positioitunut tässä markkinaliikkeessä. Rahastolla on ollut suuri paino finanssisektorilla, mikä tuotti hyvin ja vastaavasti suuri alipaino defensiivisissä korkoherkissä osakkeissa. Rahaston arvo nousi elokuussa 2,9 prosenttia, kun vertailuindeksin nousu jäi 0,2 prosenttiin.

Rahastoon ostimme kuukauden aikana hieman lisää Sammon osaketta, kun kurssi haki vauhtia alemmilla tasoilta. Rahaston osinkotuotto on tällä hetkellä 5,7 prosenttia.

## PERUSTIEDOT

|                                  |                                     |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur          | 22,8                                |
| Rahasto-osuuden arvo             | 149,35 (31.08.2016, 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



|           |                                   |        |
|-----------|-----------------------------------|--------|
| — Rahasto | Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi | 23,7 % |
| — Indeksi | Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi | 22,1 % |
|           | Tracking error                    | 5,8 %  |

## TUOTTOKEHITYS

|                        | Rahasto | Indeksi |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk                   | 2,9 %   | 0,2 %   |
| 3 kk                   | -0,8 %  | -2,0 %  |
| vuoden alusta          | -0,4 %  | -1,7 %  |
| 12 kk                  | 2,8 %   | 2,1 %   |
| 3 v p.a.               | 13,6 %  | 10,5 %  |
| perustamisesta lähtien | 49,3 %  | 0,2 %   |

## MAAJAKAUMA

|           |        |            |        |
|-----------|--------|------------|--------|
| Suomi     | 22,0 % | Alankomaat | 10,0 % |
| Britannia | 14,5 % | Norja      | 9,1 %  |
| Saksa     | 13,4 % | Sveitsi    | 2,7 %  |
| Ruotsi    | 12,1 % | Espanja    | 2,5 %  |
| Ranska    | 11,4 % | Itävalta   | 2,2 %  |

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Yritys                             | Osuus |
|------------------------------------|-------|
| Nordea Bank AB- FDR                | 7,7 % |
| Daimler AG-REGISTERED SHARES       | 7,2 % |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB-A | 6,9 % |
| Royal Dutch Shell                  | 4,8 % |
| Stora Enso OYJ-R SHS               | 4,8 % |
| Telenor ASA                        | 4,2 % |
| Persimmon PLC                      | 3,9 % |
| Peab AB                            | 3,8 % |
| Freenet AG                         | 3,7 % |
| Carillion PLC                      | 3,6 % |

## TOIMIALAJAKAUMA

|                       |        |                       |       |
|-----------------------|--------|-----------------------|-------|
| Rahoitus              | 40,0 % | Energia               | 4,9 % |
| Kestokulutustuotteet  | 12,6 % | Yhdyskuntapalvelut    | 3,8 % |
| Teollisuus            | 11,1 % | Informaatioteknologia | 3,1 % |
| Tietoliikennepalvelut | 8,0 %  | Terveystieteet        | 3,1 % |
| Materiaalit           | 6,3 %  | Päivittäistuet        | 1,9 % |