



Salkunhoitajan kommentti

Helmikuu tarjosi hyvät tuotot sijoittajille. Talousluvut yllättävät positiivisesti maailmanlaajuisesti, politiikka ei tällä hetkellä pelota ja tuloskausi on sujunut odotuksia paremmin. Yritysten liikevaihdot ovat myös läheneet kasvuun, alkuvuonna tämän kehityksen pitäisi jatkua kun myös valuutat hyödyttävät kansainvälisiä yhtiötä. Yhtiöt ovat myös palkinneet osakkeenomistajia hyvillä osingoilla, mikä erityisesti lämmittää osinkosijoittajaa. Osinkostrategia on alkuvuonna tuottanut hieman heikommin kuin osakemarkkinat keskimäärin, kun sijoittajat ovat olleet huolissaan korkotason noususta. Rahaston arvo nousi helmikuussa 2,1 prosenttia, vertailuindeksi nousi samaan aikaan 3,1 prosenttia ja Stoxx 600 – indeksi osinkokorjattuna 3,1 prosenttia.

Tuloskausi ja osinkoehdotukset ovat pääosin olleet hyviä. Muutama osinkoahan riittävästi nostanut hyvä yhtiö on tullut rahastolle sijoituskelpoiseksi. Helmikuussa ostimme salkkuun kaksi uutta osaketta: tanskalainen koruvalmistaja Pandora, joka nosti osinkoahan reippaasti ja jonka voimakas kasvu yhdistettynä hyvään kannattavuuteen ja korkeaan osinkotuottoon tarjoaa hyvät arvonkehitysmahdollisuudet. Toinen uusi sijoitus oli ruotsalainen peliyhtiö Betsson, joka tarjoaa lähes kuuden prosentin osinkotuoton ja kaksinumeroisen liikevaihdon kasvuun. Salkusta myimme pois Novo Nordiskin ja Peabin osakkeet. Novo Nordisk ei enää täytä osinkotuottovaatimustamme ja Peabin osake on hyvän osavuositarkastuksen jälkeen tehnyt reippaan tasokorjauksen yölospäin. Rahaston osinkotuotto on 5,4 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	29,7
Rahasto-osuuden arvo	161,28 (28.02.2017, 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 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 volatiliteetti, 1 vuosi	18,9 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	17,2 %
	Tracking error	5,2 %

MAAJAKAUMA

Suomi	21,2 %	Saksa	8,4 %
Britannia	18,6 %	Norja	6,7 %
Ranska	13,3 %	Tanska	4,9 %
Ruotsi	11,9 %	Sveitsi	2,4 %
Alankomaat	8,8 %	Espanja	2,0 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,1 %	3,1 %
3 kk	7,2 %	6,2 %
vuoden alusta	1,3 %	0,4 %
12 kk	14,3 %	12,8 %
3 v p.a.	11,8 %	7,8 %
perustamisesta lähtien	61,3 %	8,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	39,5 %	Yhdyskuntapalvelut	6,7 %
Kestokulutustuotteet	20,0 %	Energia	5,4 %
Terveystuotteet	9,6 %	Informaatioteknologia	2,5 %
Teollisuus	7,6 %	Päivittäistuotteet	1,7 %
Tietoliikennepalvelut	7,0 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	5,8 %
Royal Dutch Shell	5,4 %
Nordea Bank AB- FDR	5,2 %
Sanofi	4,8 %
Glaxosmithkline	4,7 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	4,6 %
Telenor ASA	3,9 %
Hennes & Mauritz AB-B SHS	3,8 %
Persimmon PLC	3,4 %
National Grid PLC	3,3 %