

Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli tapahtumarikas kuukausi. Talousluvut ovat edelleen maailmanlaajuisesti olleet todella vahvoja. Tuloskausi on täydessä vauhdissa ja yksittäisissä osakkeissa liikkeet ovat rajuja tulosjulkaisujen yhteydessä. Yhdysvalloissa tuloskausi on sujunut mallikkaasti ja tulokset ylittäneet selkeästi analyytikoiden ennusteet. Euroopassa tuloskausi on tähän asti mennyt hieman heikommin. Yritykset ovat yltäneet analyytikoiden odotuksiin, mutta eivät merkittävästi onnistuneet ylittämään ennusteita. Suurimmat tulosparannukset tulevat edelleen energiasektorilta.

Rahaston sijoitusten kannalta tuloskausi on pitänyt sisällään sekä positiivisia että negatiivisia yllätyksiä. Lokakuussa ostimme salkkuun rajusti pudonneita pohjoismaisia rakennussektorin osakkeita. Pelko Ruotsin ja Norjan asuntomarkkinoiden hiljentyä on leikannut alan yhtiöiden osakkeista kolmanneksen pois. Ostimme Tukholmassa asuntoja rakentavan JM:n osakkeita salkkuun. Ostimme myös uutena sijoituksena Cramon osakkeita rahastolle. Cramo teki historian parhaimman tuloksen kolmannella neljänneksellä, samalla osakekurssi laski rajusti. Molemmat osakkeet tarjoavat noin 4,5 prosentin osinkotuoton nykykursseille. Rahaston osinkotuotto on noin 5,0 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	30,0
Rahasto-osuuden arvo	164,98 (31.10.2017, 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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,4 %	1,7 %
3 kk	2,1 %	4,7 %
vuoden alusta	3,6 %	6,6 %
12 kk	10,1 %	15,2 %
3 v p.a.	10,4 %	7,8 %
perustamisesta lähtien	65,0 %	15,2 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitieetti, 1 vuosi	8,5 %
— Indeksi	Indeksin volatilitieetti, 1 vuosi	9,0 %
	Tracking error	4,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Glaxosmithkline	5,7 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	5,5 %
Nordea Bank AB- FDR	5,4 %
Royal Dutch Shell	5,3 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	5,2 %
AXA SA	4,9 %
Hennes & Mauritz AB-B SHS	4,9 %
UPM-Kymmene OYJ	4,6 %
Sanofi	4,3 %
BNP Paribas SA	4,3 %

MAAJAKAUMA

Suomi	20,7 %	Alankomaat	8,8 %
Ranska	15,7 %	Saksa	6,9 %
Ruotsi	15,2 %	Sveitsi	3,7 %
Britannia	11,9 %	Tanska	3,0 %
Norja	10,7 %	Itävalta	2,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	36,7 %	Teollisuus	4,9 %
Kestokulutustuotteet	25,5 %	Materiaalit	4,7 %
Terveystuotteet	10,2 %	Tietoliikennepalvelut	3,7 %
Energia	8,0 %	Yhdyskuntapalvelut	1,2 %
Päivittäistuotteet	5,0 %		