

Salkunhoitajan kommentti

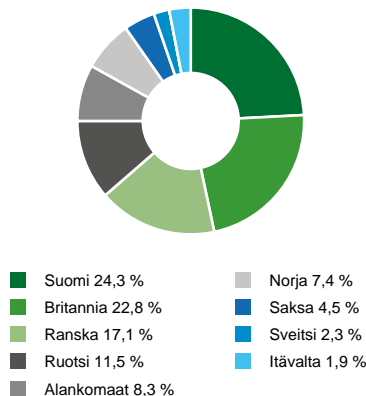
Kiinan keväällä alkanut osakemarkkinalasku tarttui elokuussa kunnolla kaikkiin markkinoihin. Elokuun tapahtumat muistuttivat ikävällä tavalla siitä, mitä kesällä 2011 tapahtui, kun poliitikot eivät päässeet sopuun velkakaton nostosta Yhdysvalloissa ja Euroopan velkakriisi kärjistyi. Osakkeet laskivat Euroopassa neljän arkipäivän aikana 11,9 % (STOXX 600 TR). Paniikinomainen tunnelma levisi ja pelkoindeksi VIX:n pisteluku kohosi hetkellisesti yli 50, mikä ylittää vuoden 2011 eurokriisin huipun. Vaikka maailman osakemarkkinat rauhoittuivat loppukuukaudesta, Euroopan saldoksi jäi kuitenkin 8,2 prosentin lasku.

eQ Eurooppa Osinko rahaston arvo laski elokuussa 6 prosenttia, laskien vertailuindeksiään verrattuna vähemmän. Osinkoteema osoittautui elokuussa hyväksi strategiaksi. Myimme elokuussa pois kaikki Konecranesin osakkeet sen jälkeen kun Terex fuusio nosti kurssia merkittävästi. Myimme myös pois kaikki Orionin osakkeet. Orionin arvostuskertoimet alkatvat kovan kurssinousun jälkeen olla haastavat. Osinkotuotto on myös varsin alhainen. Olemme pitkään kokonaan pysyneet poissa öljysektorin osakkeista. Elokuussa ostimme varovaisesti Shellin osaketta kovan kurssilaskun jälkeen. Myös Sandvikin osake tuli mukaan uutena sijoituskohteena rahaston salkkuun. Olemme myös lisänneet Peabin ja Marine Harvestin osuutta rahaston salkussa. Rahaston ensi vuoden odotettu osinkotuotto on tällä hetkellä 5,4 prosenttia, eurooppalaisten osakkeiden osinkotuotto on noin 3,5 prosenttia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



MAAJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	29,4
Rahasto-osuuden arvo	145,21 (31.8.2015)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	STOXX Select Dividend 30 Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	F10008812987 (1 K), F10008812995 (1 T)
Bloomberg-koodi	EQEUR1K FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Rahaston tavoitteena on saavuttaa rahaston varoille tuotto, joka pitkällä aikavälillä ylittää eurooppalaisen STOXX Select Dividend 30 -tuottoindeksin tuoton euroissa mitattuna. Tämä indeksi on myös rahaston vertailuindeksi. Rahasto on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääasiassa eurooppalaisiin korkean osinkotuoton omaaviin yhtiöihin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, johdannaissopimuksiin sekä talletuksiin luottolaitoksissa. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin markkinoiden epäedullisilta muutoilta suojautumiseksi ja salkunhoidon tehostamiseksi. Rahasto ei lisää johdannaisilla Rahaston kokonaisriskiä yli tilanteen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään aktiivisen omaisuudenhoidon keinoin. Rahaston perusvaluutta on euro.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-6,0 %	-7,7 %
3 kk	-4,3 %	-7,6 %
vuoden alusta	14,7 %	3,8 %
12 kk	19,1 %	4,8 %
3 v p.a.	15,6 %	10,4 %
perustamisesta lähtien	45,2 %	-1,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	43,9 %	Tietoliikennepalvelut	5,8 %
Teollisuus	11,8 %	Materiaalit	4,8 %
Yhdyskuntapalvelut	9,4 %	Energia	3,3 %
Päivittäistuotteet	8,3 %	Terveystuotteet	2,3 %
Kestokulutustuotteet	6,1 %	Informaatioteknologia	1,8 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank AB- FDR	6,8 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	5,3 %
National Grid PLC	4,9 %
Kesko OYJ-B SHS	4,7 %
Carillion PLC	4,3 %
Persimmon PLC	4,1 %
Nexity SA	4,1 %
Engie	4,1 %
AXA SA	3,9 %
Freenet AG	3,6 %