



Salkunhoitajan kommentti

Tammikuu on yleensä hyvä kuukausi osakemarkkinoilla, kun sijoittajien optimismi ja markkinoille tuleva uusi raha nostavat osakekursseja. Tämän vuoden tammikuu-ilmiöstä ei ollut merkkiäkään. Öljyn hinnan romahdus aiheutti välillä pientä paniikkia markkinoilla. Osakkeet ovat viime aikoina tiiviisti seuranneet öljyn hinnan kehitystä. Huolet varsinkin yhdysvaltalaisen liuskeöljy-yhtiöiden velanhoitokyvystä huolestuttavat sijoittajia. Öljyn hinnan lasku tuo kuluttajille ja energiaa käyttävälle teollisuudelle merkittäviä säästöjä ja historian valossa alhainen öljyn hinta on elvyttänyt maailmantaloutta eikä päinvastoin. Kiinan talouden murrosvaihe ja Yhdysvaltain hieman pehmeämmät talousluvut lisäsivät myös epävarmuutta markkinoilla.

eQ Eurooppa Osinko rahaston arvo laski tammikuussa 5,4 prosenttia. Tammikuussa saimme jälleen kerran todisteita siitä, että laskumarkkinoilla korkea osinkotuotto suojaa sijoittajia hieman paremmin kurssilaskulta kuin osakkeet keskimäärin. Tammikuussa teimme hieman tavallista enemmän kauppvoja. Alkukuukaudesta kevensimme osakkeita joiden arvo piti varsin hyvin kovassa laskussa, kuten kiinteistösijoitusyhtiötä, Sampoa, Keskoa ja Marine Harvestia. Loppukuukauden aikana olimme ostopuolella syklisissä osakkeissa. Ostimme mm. Daimleria uutena sijoituksena salkkuun. Yhtiö on tasaisesti nostonut osinkoa ja tulostaan monta vuotta peräkkäin. Osake tarjoaa nyt tämän kevään osinkoennusteella yli viiden prosentin osinkotuoton. Ostimme lisää myös Nokian Renkaiden, UPM-Kymmenen ja Stora Enson osakkeita rahastolle. Rahaston sijoitusten painotettu osinkotuotto on tällä hetkellä noin 5,5 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	29,7
Rahasto-osuuden arvo	141,82 (29.01.2016, 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

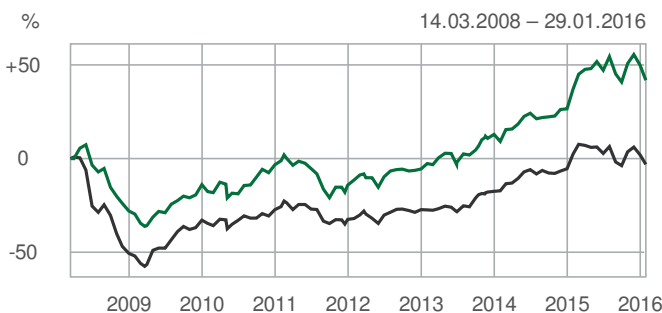
eQ Eurooppa Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa eurooppalaisiin, systemaattisesti korkeaa osinkotuottoa maksaviin yhtiöihin. Pääpaino on liikkeissä, suurissa yrityksissä.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille korkeaa osinkotuottoa painottaen. Kuten kaikissa osakerahastoissa, tulisi sijoitusajan olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-5,4 %	-5,0 %
3 kk	-5,9 %	-6,5 %
vuoden alusta	-5,4 %	-5,0 %
12 kk	3,5 %	-5,4 %
3 v p.a.	13,4 %	10,1 %
perustamisesta lähtien	41,8 %	-3,1 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	19,3 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	19,3 %
	Tracking error	5,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	37,2 %	Päivittäistuotteet	6,4 %
Teollisuus	12,7 %	Tietoliikennepalvelut	4,3 %
Kestokulutustuotteet	12,0 %	Energia	3,4 %
Materiaalit	9,5 %	Terveystieteet	2,3 %
Yhdyskuntapalvelut	9,3 %	Informaatioteknologia	1,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank AB- FDR	5,9 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	5,7 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	4,7 %
National Grid PLC	4,5 %
AXA SA	3,9 %
Persimmon PLC	3,8 %
Engie	3,7 %
Kesko OYJ-B SHS	3,4 %
Royal Dutch Shell	3,4 %
Nokian Renkaat OYJ	3,3 %

MAAJAKAUMA

Suomi	26,7 %	Alankomaat	7,5 %
Britannia	17,7 %	Norja	6,2 %
Ranska	14,9 %	Sveitsi	1,9 %
Saksa	11,8 %	Itävalta	1,7 %
Ruotsi	11,6 %		