



Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinoiden tärkein ajuri kesän jälkeen on ollut valuutta (EUR/USD). Euroopan paremmat talousluvut ja FED:n korkojen nostojen kannalta tuskallisen matalat inflaatio- ja ansiotasoluvut ovat aiheuttaneet todella ison valuuttaliikkeen ja eurooppalaiset osakkeet ovat valuneet samassa tahdissa. Tuloskausi sujui maailmanlaajuisesti odotuksia paremmin. Euroopassa operatiiviset tulokset kasvoivat melkein 20 prosenttia, tosin hyvin pitkälle vaikeasti ennustettavien pankkien ja energiayhtiöiden positiivisten yllätysten takia.

Ostimme uutena sijoituksena salkkuun metsäyhtiö UPM-Kymmenen osakkeita. Vahvistuvan euron ja hieman odotuksia heikkomman tuloksen takia yhtiön osakekurssi on huipuistaan laskenut melkein 20 prosenttia. Yhtiöllä on erittäin vahva kassavirta ja tase on lähes velaton, samalla kun osake tarjoaa melkein viiden prosentin osinkotuoton. Ostimme kuukauden aikana hieman lisää lääkeyhtiöiden osakkeita. Olemme olleet myyntipuolella teleyhtiö Telenorissa ja olemme myös keventäneet Keskon painoa rahastossa. Rahaston osinkotuotto on noin 5,1 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	25,9
Rahasto-osuuden arvo	160,97 (31.08.2017, 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

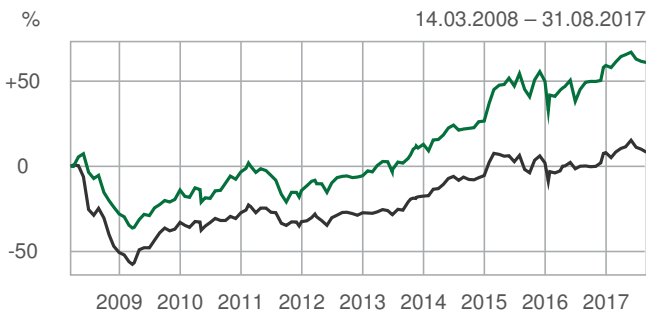
eQ Eurooppa Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa eurooppalaisiin, systemaattisesti korkeaa osinkotuottoa maksaviin yhtiöihin. Pääpaino on likvideissä, suurissa yrityksissä.

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 %	-1,6 %
3 kk	-3,6 %	-6,1 %
vuoden alusta	1,1 %	0,3 %
12 kk	7,8 %	8,1 %
3 v p.a.	9,7 %	5,0 %
perustamisesta lähtien	61,0 %	8,3 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	9,7 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	9,9 %
	Tracking error	4,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Hennes & Mauritz AB-B SHS	5,6 %
Royal Dutch Shell	5,4 %
Glaxosmithkline	5,4 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	5,2 %
Nordea Bank AB- FDR	5,1 %
Sanofi	5,0 %
Nokian Renkaat OYJ	4,7 %
BNP Paribas SA	4,7 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	4,6 %
AXA SA	4,6 %

MAAJAKAUMA

Suomi	17,5 %	Alankomaat	9,5 %
Ranska	16,6 %	Saksa	6,9 %
Ruotsi	13,3 %	Tanska	3,8 %
Norja	13,0 %	Sveitsi	2,6 %
Britannia	13,0 %	Itävalta	2,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	35,9 %	Tietoliikennepalvelut	4,0 %
Kestokulutustuotteet	26,4 %	Materiaalit	3,4 %
Terveystuotteet	10,5 %	Teollisuus	3,2 %
Energia	9,5 %	Yhdyskuntapalvelut	1,4 %
Päivittäistuotteet	5,8 %		