



## Salkunhoitajan kommentti

Globaali talous kukoistaa ja kasvun piristyminen koskee yhä useampaa taloutta. Euroopassa talousluvut vain paranevat ja marraskuussa yritysten ja kuluttajien luottamus vahvistui edelleen. Yhdysvallat on syklissä jo pidemmällä ja vahvin luottamuksen huippu on hieman tasaantunut, mutta tasot ovat edelleen terveitä. Euroopassa tuloskausi sujui odotusten mukaisesti, tämä ei kuitenkaan riittänyt osakemarkkinoille.

Marraskuussa ostimme uutena sijoituksena Nokian osaketta salkkuun. Tuloksen jälkeen osake on laskenut rajusti ja tarjoaa nyt 4,7 prosentin osinkotuoton. Ostimme lisää koruvalmistaja Pandoran ja Nordean osakkeita kuukauden aikana. Myimme saksalaisen teleyhtiön Freenetin osakkeet pois. Osake on kehittynyt hyvin viime aikoina ja päätimme kotiuttaa voitot. Kevensimme kuukauden aikana UPM-Kymmenen, Telenorin ja Statoilin painoa rahastossa. Rahaston osinkotuotto on noin 5,3 prosenttia.

## PERUSTIEDOT

|                                  |                                     |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur          | 28,8                                |
| Rahasto-osuuden arvo             | 159,78 (30.11.2017, 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 volatiliiteetti, 1 vuosi | 8,2 % |
| Indeksi | Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi | 8,7 % |
|         | Tracking error                    | 4,8 % |

## TUOTTOKEHITYS

|                        | Rahasto | Indeksi |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk                   | -3,1 %  | -1,7 %  |
| 3 kk                   | -0,7 %  | 4,6 %   |
| vuoden alusta          | 0,3 %   | 4,9 %   |
| 12 kk                  | 6,2 %   | 11,0 %  |
| 3 v p.a.               | 8,2 %   | 6,7 %   |
| perustamisesta lähtien | 59,8 %  | 13,3 %  |

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Yritys                               | Osuus |
|--------------------------------------|-------|
| Nordea Bank AB- FDR                  | 6,3 % |
| Glaxosmithkline                      | 5,5 % |
| Royal Dutch Shell                    | 5,5 % |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB-A   | 5,4 % |
| Daimler AG-REGISTERED SHARES         | 5,3 % |
| AXA SA                               | 5,0 % |
| Hennes & Mauritz AB-B SHS 13.11.2017 | 4,7 % |
| Sanofi                               | 4,3 % |
| BNP Paribas SA                       | 4,2 % |
| Nokian Renkaat OYJ                   | 3,9 % |

## MAAJAKAUMA

|           |        |            |       |
|-----------|--------|------------|-------|
| Suomi     | 22,4 % | Alankomaat | 9,1 % |
| Ranska    | 15,6 % | Saksa      | 6,2 % |
| Ruotsi    | 14,7 % | Tanska     | 3,8 % |
| Britannia | 11,9 % | Sveitsi    | 3,7 % |
| Norja     | 9,3 %  | Itävalta   | 2,0 % |

## TOIMIALAJAKAUMA

|                      |        |                       |       |
|----------------------|--------|-----------------------|-------|
| Rahoitus             | 37,6 % | Päivittäistuotteet    | 4,9 % |
| Kestokulutustuotteet | 25,5 % | Materiaalit           | 3,5 % |
| Terveystuotteet      | 9,9 %  | Tietoliikennepalvelut | 2,5 % |
| Energia              | 7,5 %  | Informaatioteknologia | 1,9 % |
| Teollisuus           | 5,3 %  | Yhdyskuntapalvelut    | 1,3 % |