



Salkunhoitajan kommentti

Kauppasodan eskaloituminen aiheutti levottomuutta osakemarkkinoilla. Globaalin tuotantoketjun takia on myös vaikeaa tietää miten ja mihin mahdolliset tullit iskevät. Eurooppalaiset autonvalmistajat edustavat yli 5 prosenttia Yhdysvaltain tavaraviennistä Kiinaan, mikä osaltaan vaikutti Daimlerin tulosvaroitukseen jne. Talouskehitys on onneksi niin vahva ja olemme tottuneet erilaisiin kriiseihin monien vuosien aikana, joten markkinat suhtautuvat vallitsevaan epävarmuuteen varsin rauhallisesti.

Kesäkuussa osallistuimme Tallinna Sadaman listautumisantiin. Yhtiö nimensä mukaisesti operoi satamia Virossa, joista suurin on suomalaisille tuttu Tallinnan matkustajasatama. Liiketoiminta on varsin vakaa ja kassavirta on hyvä. Yhtiö on luvannut maksaa vähintään 30 miljoonaa euroa osinkoa vuodessa seuraavat kaksi vuotta, joka listautumishinnalla tarkoitti melkein 7 prosentin osinkotuoton. Salkusta olemme kokonaan myyneet pois Equinorin (vanha Statoil) ja Nokian osakkeet. Molemmat osakkeet ovat nousseet varsin hyvin ja osinkotuotto jää nykyään myös hieman pieneksi. Rahaston osinkotuotto on noin 6,0 prosenttia.

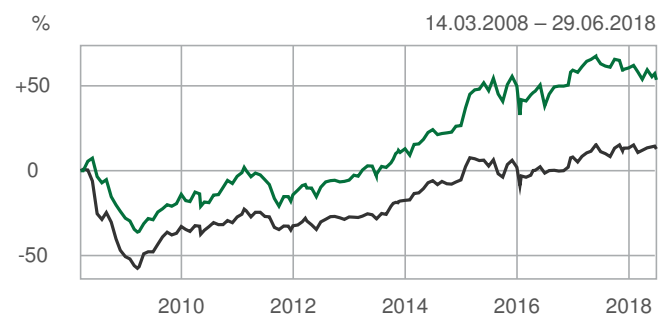
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	25,0
Rahasto-osuuden arvo	153,53 (29.06.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe 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 volatilititeetti, 1 vuosi	10,1 %
Indeksi	Indeksin volatilititeetti, 1 vuosi	10,4 %
	Tracking error	5,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,2 %	-0,8 %
3 kk	-0,2 %	3,7 %
vuoden alusta	-4,4 %	-0,5 %
12 kk	-5,8 %	1,4 %
3 v p.a.	1,4 %	3,2 %
perustamisesta lähtien	53,5 %	12,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	7,0 %
AXA SA	6,6 %
Nordea Bank AB- FDR	6,5 %
BNP Paribas SA	5,5 %
Sanofi	5,5 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	5,3 %
Royal Dutch Shell	4,6 %
Glaxosmithkline	4,6 %
JM AB	4,5 %
Nokian Renkaat OYJ	4,5 %

MAAJAKAUMA

Ruotsi	20,1 %	Saksa	8,2 %
Ranska	19,2 %	Norja	6,6 %
Suomi	14,4 %	Sveitsi	4,3 %
Britannia	9,8 %	Tanska	3,1 %
Alankomaat	8,6 %	Itävalta	2,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	42,5 %	Energia	4,7 %
Kestokulutustuotteet	26,5 %	Päivittäistuotteet	2,7 %
Terveystuotteet	10,2 %	Tietoliikennepalvelut	1,3 %
Teollisuus	7,9 %	Yhdyskuntapalvelut	0,7 %