



Salkunhoitajan kommentti

Huolet talous- ja tuloskehityksen hiipumisesta aiheutti pientä paniikkimyyntiä markkinoilla. Talusluvut ovat kaikesta huolimatta edelleen erittäin hyvät ja tuloskausikin sujuu mallikkaasti varsinkin Yhdysvalloissa, missä tulokset jälleen kerran reilusti ylittävät ennusteet. Euroopassa tuloskausi on alkuvaikeuksien jälkeen osoittautumassa varsin hyväksi, noin puolet yhtiöistä ovat Euroopassa raporteineet kolmannen neljänneksen tuloksensa ja tulokset ovat vuoden takaisesta kasvaneet noin 12 prosentilla kun liikevaihdot ovat kasvaneet 6 prosenttia. Osinkoyhtiöt pärjäsivät muuta markkinaa paremmin, mikä on tyypillistä laskumarkkinoilla.

Kävimme runsaasti kauppaa kuukauden aikana ja yli 20 prosenttia omistuksista vaihtui lokakuun aikana. Lisäsimme syklisten osakkeiden painoa rahastossa ja pienensimme defensiivisten (mm. lääkeyhtiöiden painoa). Uusia sijoituksia rahastossa ovat Konecranes, BASF, BHP Billiton, Ahlsell, Swedbank ja Metso. Tämän lisäksi lisäsimme Daimlerin, JM:n ja Inwidon painoa rahastossa. Rahastosta myimme kokonaan pois Zurich Insurance Groupin ja Nokian osakkeet. Vähensimme Sanofin, GlaxoSmithKlinen ja Telenorin painoa rahastossa. Rahaston osinkotuotto on noin 6,0 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	33,5
Rahasto-osuuden arvo	155,26 (31.10.2018, 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 volatilitteetti, 1 vuosi	10,8 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	11,0 %
	Tracking error	4,9 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,1 %	-5,3 %
3 kk	-3,3 %	-6,9 %
vuoden alusta	-3,3 %	-4,5 %
12 kk	-5,9 %	-6,1 %
3 v p.a.	1,0 %	1,5 %
perustamisesta lähtien	55,3 %	8,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
BNP Paribas SA	6,7 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	5,8 %
AXA SA	5,8 %
Konecranes OYJ	5,6 %
JM AB	5,0 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	5,0 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	4,9 %
BASF SE	4,6 %
Betsson AB	4,2 %
Royal Dutch Shell	4,2 %

MAAJAKAUMA

Ruotsi	25,3 %	Alankomaat	6,8 %
Suomi	17,5 %	Norja	5,4 %
Ranska	15,1 %	Espanja	3,8 %
Saksa	11,4 %	Tanska	2,2 %
Britannia	9,4 %	Itävalta	1,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	33,8 %	Energia	4,2 %
Kestokulutustuotteet	24,2 %	Tietoliikennepalvelut	4,2 %
Teollisuus	14,2 %	Päivittäistuotteet	3,1 %
Materiaalit	6,2 %	Yhdyskuntapalvelut	0,5 %
Terveydenhuolto	5,1 %		