



Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuussa noin puolet listatuista yhtiöistä on totutusti kerennyt raportoimaan toisen kvartaalin tuloksensa. Globaalisti tuloskausi on mennyt kohtalaiseen hyvin, mutta jo Euroopan tasolla heikkoutta on ollut näkyvissä. Autoteollisuuden heikkous ja energiasektorin odotuksia matalammat tulokset ovat vaikuttaneet kurssien kehitykseen. Pohjoismaissa pankkien tulokset ovat olleet vaisuja, eikä Suomessa Nordea ollut tästä poikkeus. Suomessa tarkkaillaan myös rakennussektorin tulevaa kehitystä. Alkuvuonna asuinrakentaminen on ollut ennätyskorkealla, ja samaan aikaan asuntoaloitukset ovat alkaneet odotusten mukaisesti vähentymään. Kuitenkin asuntojen hinnat ovat pysyneet vakaina, ja nousseet erityisesti pääkaupunkiseudulla.

Rahaston suurimmat nousijat olivat rakennusyhtiö JM +15,9 prosenttia ja korukauppa Pandora +11,2 prosenttia. Heikoimmin kuukauden aikana kehittyivät konevuokraaja Cramo -31,9 prosenttia ja konepaja Konecranes -20,8 prosenttia.

Kuukauden aikana ostimme rahastoon Telefonican, Equinorin, WPP:n ja Nowin osakkeita ja vähensimme JM:n sekä Adapteon omistusta.

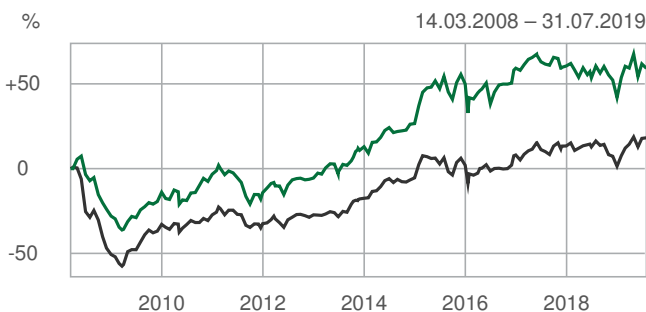
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,1
Rahasto-osuuden arvo	159,16 (31.07.2019, 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	13,4 %
—	Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	11,6 %
		Tracking error	5,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,6 %	0,3 %
3 kk	-5,0 %	-0,4 %
vuoden alusta	12,2 %	16,6 %
12 kk	-0,8 %	1,6 %
3 v p.a.	3,1 %	5,7 %
perustamisesta lähtien	59,2 %	18,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
AXA SA	6,6 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	5,9 %
BNP Paribas SA	5,8 %
Equinor ASA	5,6 %
Sanofi	5,2 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	5,0 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	4,4 %
Telefonica SA	4,0 %
BASF SE	3,9 %
JM AB	3,9 %

MAAJAKAUMA

Suomi	19,6 %	Britannia	10,1 %
Ranska	18,4 %	Espanja	5,1 %
Ruotsi	15,3 %	Alankomaat	2,3 %
Norja	12,4 %	Itävalta	1,8 %
Saksa	11,9 %	Tanska	1,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	33,8 %	Terveystuotteet	7,3 %
Kestokulutustuotteet	20,0 %	Energia	5,7 %
Teollisuus	12,5 %	Päivittäistuotteet	4,3 %
Materiaalit	7,8 %		