

Salkunhoitajan kommentti

Markkinat kääntyivät uudestaan laskuun elokuussa. Poliittiset uhat nousivat uudestaan otsikoihin kun kauppasota, kovan Brexitin todennäköisyys ja Italian halluskriisi eskaloitui. Samaan aikaan talousluvut ovat ristiriitaiset. Teollisuus on selkeästi menossa huonompaan suuntaan, kun taas kuluttajien tunnelmat ovat vielä hyvät ja palveluiden kysyntä näyttää pysyvän hyvällä tasolla. Perinteisesti huonot ajat ovat ensin näkyneet teollisuuden puolella ja vasta viiveellä siirtyneet palvelukysyntään. Tukemalla kuluttajien kulutusintoa on myös historiassa onnistuttu välttämään isompaa laskua talouden aktiviteetissa. Sijoittajalla riittää siis pohdittavaa tällä hetkellä.

Kesäkuussa ostimme lisää energiayhtiö Equinorin osakkeita. Equinorin osake on viime aikoina kärsinyt muita alan yhtiöitä voimakkaammin, vaikka yhtiön taloudellinen kehitys on ollut hyvä viime vuosina. Vähensimme kalakasvatusyhtiö Mowin painoa rahastossa. Rahaston osinkotuotto on noin 6,3 prosenttia ja tämän vuoden PE –luku 11,1.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,1
Rahasto-osuuden arvo	154,7 (30.08.2019, 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 volatiliiteetti, 1 vuosi	14,3 %
	Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,5 %
		Tracking error	5,8 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,8 %	-1,4 %
3 kk	0,3 %	3,2 %
vuoden alusta	9,0 %	14,9 %
12 kk	-1,1 %	2,4 %
3 v p.a.	1,2 %	5,1 %
perustamisesta lähtien	54,7 %	16,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Equinor ASA	6,5 %
AXA SA	6,3 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	6,0 %
BNP Paribas SA	5,6 %
Sanofi	5,1 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	4,7 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	4,5 %
BASF SE	4,0 %
Konecranes OYJ	3,9 %
UPM-Kymmene OYJ	3,8 %

MAAJAKAUMA

Suomi	20,8 %	Britannia	10,9 %
Ranska	17,7 %	Espanja	5,1 %
Ruotsi	14,2 %	Alankomaat	2,6 %
Norja	11,6 %	Itävalta	2,2 %
Saksa	11,3 %	Tanska	1,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	33,6 %	Terveystuotteet	7,4 %
Kestokulutustuotteet	19,4 %	Energia	6,5 %
Teollisuus	13,9 %	Päivittäistuotteet	2,9 %
Materiaalit	7,8 %		