

Salkunhoitajan kommentti

Markkinoiden nousu jatkui lokakuussa. Poliittiset riskit huolestuttavat sijoittajia, vaikka pahimmat skenaariot näyttävät nyt hieman epätodennäköisemmiltä kuin vähän aikaa sitten. Tuloskausi on sujunut pelättyä paremmin ja ohjeistukset loppuvuodelle ovat olleet pelättyä parempia. Euroopassa tulokset laskevat muutamalla prosentilla ja suurin syy tuloslaskulle löytyy laskevista raaka-aineiden hinnoista, jotka aiheuttavat noin kolmasosan tuloslaskun raaka-aineyhtiöille. Lokakuussa arvo-osakkeet kehittyivät selvästi paremmin kuin kasvuosakkeet. Kaikista epävarmuustekijöistä huolimatta eurooppalaiset osakkeet (STOXX 600 Net Return) saavuttivat lokakuussa osinkokorjattuna uudet kaikkien aikojen huiput.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat lokakuussa 1,0 %. Rahaston arvo nousi 2,5 %. Arvoyhtiöiden hyvä kehitys ja rahaston omistusten hyvät osavuositaukukset selittävät rahaston hyvän kehityksen. Parhaiten menestyi lokakuussa Daimlerin ja Inwidon osakkeet. Yhtiöiden Q3 tulokset yllättivät positiivisesti ja odotukset olivat molemmissa yhtiöissä todella matalat. Lokakuussa emme tehneet isompia muutoksia rahaston sijoituksissa. Rahaston osinkotuotto on noin 5,6 prosenttia ja tämän vuoden PE –luku 12,2.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	24,3
Rahasto-osuuden arvo	170,25 (31.10.2019, 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

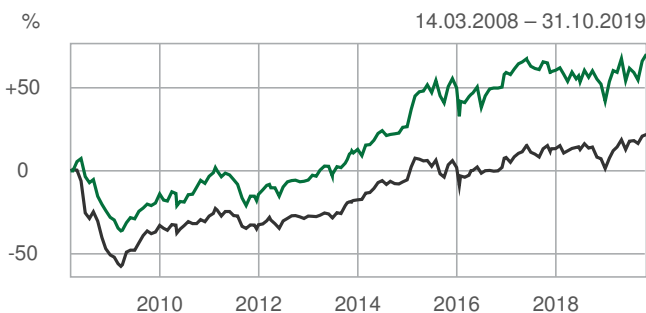
eQ Eurooppa Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa eurooppalaisiin, systemaattisesti korkeaa osinkotuottoa maksaviin yhtiöihin. Pääpaino on likvideissä, suurissa yrityksissä.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille korkeaa osinkotuottoa painottaen. Kuten kaikissa osakerahastoissa, tulisi sijoitusajan olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,5 %	0,9 %
3 kk	7,0 %	3,1 %
vuoden alusta	20,0 %	20,3 %
12 kk	9,7 %	12,6 %
3 v p.a.	4,3 %	6,8 %
perustamisesta lähtien	70,2 %	21,9 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	14,8 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	12,5 %
	Tracking error	6,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
AXA SA	6,7 %
Equinor ASA	6,2 %
BNP Paribas SA	5,8 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	5,5 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	5,2 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	5,0 %
Sanofi	4,4 %
Inwido AB	4,3 %
BASF SE	4,2 %
Telefonica SA	3,8 %

MAAJAKAUMA

Suomi	18,6 %	Britannia	10,9 %
Ranska	17,7 %	Espanja	5,2 %
Ruotsi	14,5 %	Alankomaat	2,9 %
Saksa	12,7 %	Itävalta	2,1 %
Norja	11,8 %	Tanska	1,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	34,7 %	Terveystuotteet	6,7 %
Kestokulutustuotteet	19,5 %	Energia	6,3 %
Teollisuus	13,1 %	Päivittäistuotteet	3,3 %
Materiaalit	7,9 %		