



Salkunhoitajan kommentti

Markkinat kääntyivät nousuun syyskuussa. Kauppasodassa siirryttiin hieman sovitteluvampaan vaiheeseen ja kovan Brexitin todennäköisyys laskee pääministerin vaikeuksien takia. Ennakoivat talousluvut osoittavat, että teollisuus on vaikeuksissa mutta kuluttajilla menee edelleen hyvin. Tästä huolimatta syyskuussa arvo-osakkeet kehittyivät selvästi paremmin kuin kasvuosakkeet. Korkotason hienoinen nousu vaikutti tähän kehitykseen. Kaikista epävarmuustekijöistä huolimatta eurooppalaiset osakkeet (STOXX 600 Net Return) saavuttivat syyskuun viimeisenä päivänä osinkokorjattuna uudet kaikkien aikojen huiput.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat syyskuussa 3,7 %. Rahaston arvo nousi 7,4 %. Arvoyhtiöiden hyvä kehitys selittää pääosan hyvästä kehityksestä. Parhaiten menestyi syyskuussa Cramon osake, joka nousi peräti 29 %. Norjalainen öljy-yhtiö Equinor nousi, kun yhtiö ilmoitti omien osakkeiden osto-ohjelmasta. Pankit ja vakuutusyhtiöt olivat hyvässä nousussa korkotason kääntymistä hienoiseen nousuun. Syyskuussa puolitimme Metson painon rahastossa. Yhtiön liiketoiminta kehittyi oikeaan suuntaan, mutta osakkeen noustua yli 50 prosenttia tänä vuonna, päätimme keventää omistustamme yhtiössä. Olimme ostupuolella kalankasvatusyhtiö MOWI:ssa. Alkusyksyn aikana on epäsuotuisten sää- ja biologiaoolosuhteiden takia jouduttu kalastamaan paljon kalaa, mikä on painanut lohien hintaa. Lähitulevaisuuden heikompi tarjonta todennäköisesti uudestaan nostaa lohien hintaa tärkeän joulusesongin alla. Terveystieteistä ja ympäristökuormituksen takia kalan kysyntä kasvaa trendinomaisesti. Rahaston osinkotuotto on noin 6,0 prosenttia ja tämän vuoden PE –luku 11,6.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	23,7
Rahasto-osuuden arvo	166,09 (30.09.2019, 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

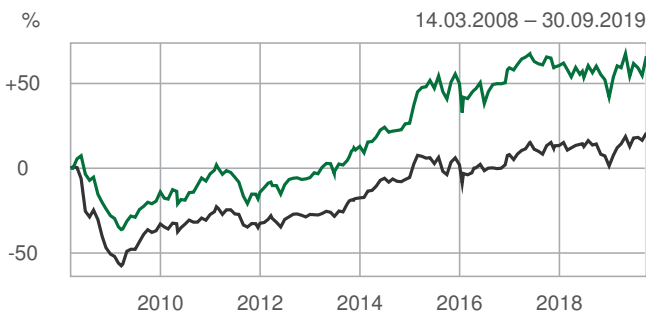
eQ Eurooppa Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa eurooppalaisiin, systemaattisesti korkeaa osinkotuottoa maksaviin yhtiöihin. Pääpaino on likvideissä, suurissa yrityksissä.

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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	7,4 %	3,8 %
3 kk	2,7 %	2,6 %
vuoden alusta	17,1 %	19,2 %
12 kk	3,7 %	5,7 %
3 v p.a.	3,5 %	6,6 %
perustamisesta lähtien	66,1 %	20,9 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	14,6 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	12,5 %
	Tracking error	6,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

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

MAAJAKAUMA

Suomi	19,3 %	Britannia	11,1 %
Ranska	17,7 %	Espanja	5,3 %
Ruotsi	14,3 %	Alankomaat	2,7 %
Norja	12,5 %	Itävalta	2,1 %
Saksa	11,7 %	Tanska	1,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	34,8 %	Terveystieteet	6,9 %
Kestokulutustuotteet	19,3 %	Energia	6,7 %
Teollisuus	12,4 %	Päivittäistuotteet	3,4 %
Materiaalit	7,8 %		