



Salkunhoitajan kommentti

Länsimarkkinoilla marraskuu oli vahva kuukausi osakkeille. Stoxx 600 indeksi nousi 2,8 prosenttia. Toiveet kauppasopimuksesta USA:n ja Kiinan välillä ja odotuksia paremat talousluvut saivat osakkeet nousuun. Viimeiset pari kuukautta arvo-osakkeet ovat alituottaneet kasvu-osakkeisiin nähden. Matalalla pysyvä korkotaso ja suhdanne-epävarmuus on suosinut kasvu-osakkeita.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat marraskuussa 2,8 %. Rahaston arvo nousi 3,2 %, vaikka arvo- ja osinkoyhtiöt kehittyivät markkinoita heikommin marraskuussa. Ostotarjouksista tuli hyvää tuottoa marraskuussa. Kahdesta rahaston omistamista yhtiöistä tehtiin julkinen ostotarjous marraskuussa. Espanjan pörssiä pyörittävästä Bolsas y Mercados Espanolesista tehtiin ostotarjous noin 40 prosenttia yli sen hetkisen pörssikurssin. Konevuokraaja Cramo oli toinen yhtiö, josta marraskuussa tehtiin ostotarjous. Kurssi nousi muutamassa päivässä yli 40 prosenttia kun ostotarjouksesta alkoi tihkua tietoa. Norjalainen halpapaketti Europris kehittyi hyvin marraskuussa, 24 prosentin kurssinousulla. Yhtiö teki selvästi odotuksia paremman tuloksen, mikä näkyi osakekurssissa. Marraskuussa ostimme lisää defensiivisiä osakkeita. Olimme ostopuolella lääkeyhtiöissä, Sanofissa ja GlaxoSmithKlinessa. Kasvatimme omistuksemme Telefonicassa ja Imperial Brandsissa. Rahaston osinkotuotto on noin 5,5 prosenttia ja tämän vuoden PE – luku 12,7.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	31,2
Rahasto-osuuden arvo	175,77 (29.11.2019, 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

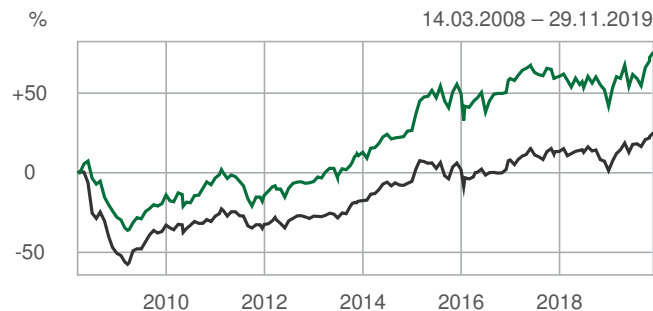
eQ Eurooppa Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa eurooppalaisiin, systemaattisesti korkeaa osinkotuottoa maksaviin yhtiöihin. Pääpaino on likvideissä, suurissa yrityksissä.

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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,2 %	2,7 %
3 kk	13,6 %	7,5 %
vuoden alusta	23,9 %	23,5 %
12 kk	15,5 %	16,7 %
3 v p.a.	5,3 %	7,0 %
perustamisesta lähtien	75,8 %	25,2 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitieteri, 1 vuosi	14,7 %
— Indeksi	Indeksin volatilitieteri, 1 vuosi	12,3 %
	Tracking error	6,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

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

MAAJAKAUMA

Suomi	19,1 %	Saksa	10,2 %
Ranska	18,4 %	Espanja	5,7 %
Ruotsi	14,5 %	Alankomaat	2,2 %
Britannia	13,3 %	Itävalta	1,7 %
Norja	12,3 %	Tanska	1,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	30,6 %	Materiaalit	6,8 %
Kestokulutustuotteet	20,8 %	Energia	6,0 %
Teollisuus	13,4 %	Päivittäistuotteet	4,7 %
Terveydenhuolto	9,6 %		