



Salkunhoitajan kommentti

Markkinat rauhoittuivat hieman marraskuussa, vaikka samat huolet talous- ja tuloskehityksen hiipumisesta jatkuivat. Osakemarkkinoiden sisällä sektorirotaatio jatkui voimakkaana, syklisiä osakkeita myytiin reippaasti, mm. perusteollisuus- ja energiaosakkeita. Toisaalta, defensiiviset osakkeet tuottivat varsin hyvin, tele- ja terveydenhuolto-osakkeet olivat selvästi plussalla marraskuussa.

Marraskuussa jatkoimme syklisten osakkeiden ostoja. Metsäyhtiöiden osakkeiden 30 prosentin laskun jälkeen näemme taas arvoa esimerkiksi UPM-Kymmene osakkeessa. UPM-Kymmene osake tuli uutena sijoituksena salkkuun marraskuussa. Osinkotuotto ylittää jo viisi prosenttia. Ostimme lisää Metson ja ranskalaisen pankin BNP Paribaksen osakkeita. Marraskuussa myimme lisää lääkeyhtiöiden osakkeita. Sanofin osake myytiin kokonaan rahastosta pois ja GlaxoSmithKlinen osakkeen painoa kevennettiin reippaasti. Lääkeyhtiöt ovat kehittyneet erittäin hyvin syksyn turbulenssin aikana ja osinkotuotot jäävät myös hieman mataliksi, etenkin nyt kun moni muu sijoitus tarjoaa varsin hyvää osinkotuottoa kovan kurssilaskun jälkeen. Rahaston osinkotuotto on noin 6,0 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	32,9
Rahasto-osuuden arvo	152,22 (30.11.2018, 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	11,1 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	11,2 %
	Tracking error	5,0 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,0 %	-0,9 %
3 kk	-2,6 %	-5,6 %
vuoden alusta	-5,2 %	-5,3 %
12 kk	-4,7 %	-5,3 %
3 v p.a.	-0,7 %	0,4 %
perustamisesta lähtien	52,2 %	7,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
BNP Paribas SA	7,2 %
AXA SA	5,7 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	5,5 %
Konecranes OYJ	5,4 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	5,4 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	5,1 %
JM AB	4,8 %
BASF SE	4,4 %
Betsson AB	4,2 %
Royal Dutch Shell	4,1 %

MAAJAKAUMA

Ruotsi	23,6 %	Alankomaat	6,5 %
Suomi	21,6 %	Norja	5,1 %
Ranska	13,9 %	Espanja	4,2 %
Saksa	11,6 %	Tanska	1,9 %
Britannia	8,6 %	Itävalta	1,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	33,6 %	Energia	4,1 %
Kestokulutustuotteet	24,3 %	Päivittäistuotteet	2,9 %
Teollisuus	15,1 %	Terveydenhuolto	2,1 %
Materiaalit	8,5 %	Yhdyskuntapalvelut	0,5 %
Tietoliikennepalvelut	4,1 %		