



Salkunhoitajan kommentti

Kauppasodan eskaloituminen sekä Kiinan että Meksikon kanssa oli ikävä uutinen sijoittajille, jotka reagoivat tähän myymällä osakkeita. Tänä vuonna on kannattanut myydä osakkeensa ennen toukokuuta vanhan sanonnan mukaisesti. Voimakkaasta osakelaskusta huolimatta paniikki on puuttunut, VIX-indeksi on edelleen alle 20 ja olemme selvinneet ilman isoja rumia yksittäisiä laskupäiviä. Rahaston kehitys jäi huonoksi toukokuussa (-8,0 %). Osakkeet olivat paineessa osinkojen irtoamisen jälkeen ja rahaston omistamat sykliset osakkeet laskivat muuta osakemarkkinaa voimakkaammin.

Toukokuussa ostimme lisää energiayhtiö Equinorin osakkeita. Öljy-yhtiöt ovat olleet paineessa, kun öljyn hinta on ollut laskussa. Equinorin osake on kärsinyt muita alan yhtiöitä voimakkaammin, vaikka yhtiön taloudellinen kehitys on ollut hyvä viime vuosina. Rahaston osinkotuotto on noin 6,4 prosenttia ja tämän vuoden PE – luku 11,0.

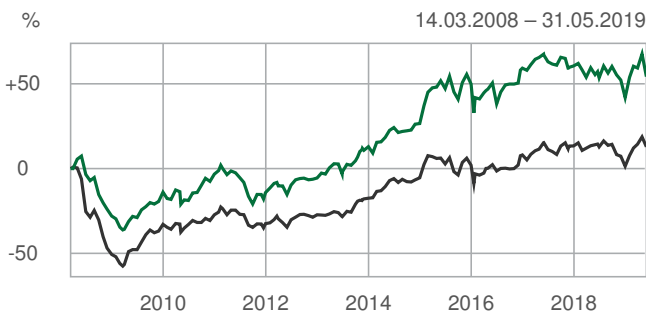
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	24,5
Rahasto-osuuden arvo	154,23 (31.05.2019, 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 volatiliteetti, 1 vuosi	13,0 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	11,8 %
	Tracking error	5,4 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-8,0 %	-4,9 %
3 kk	-3,8 %	0,7 %
vuoden alusta	8,7 %	11,3 %
12 kk	-0,8 %	-0,8 %
3 v p.a.	0,8 %	3,3 %
perustamisesta lähtien	54,2 %	12,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

MAAJAKAUMA

Suomi	21,5 %	Britannia	8,9 %
Ranska	18,6 %	Espanja	4,2 %
Ruotsi	15,1 %	Alankomaat	2,6 %
Saksa	12,5 %	Itävalta	1,9 %
Norja	11,5 %	Tanska	1,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	35,2 %	Terveystuotteet	7,3 %
Kestokulutustuotteet	19,1 %	Energia	5,4 %
Teollisuus	14,6 %	Päivittäistuotteet	3,5 %
Materiaalit	7,9 %		