



Salkunhoitajan kommentti

Poliittinen epävarmuus pysyi korkealla tasolla myös syyskuussa. USA asetti Kiinalle lisää tuontitulleja ja Italian hallituksen ilmoittama odotettua isompi budjettialijäämä vuodelle 2019 aiheutti huolta markkinoilla. Italian tilanne levisi osakemarkkinoille lähinnä pankkien kautta. Pohjoismaiset pankit kehittyivät kuitenkin huomattavasti paremmin kuin eteläeurooppalaiset pankit.

Ostimme kuukauden aikana kaksi uutta osaketta rahastolle. Ensimmäinen uusi sijoitus oli Nokia. Toisen vuosipuoliskon tulospäivityksestä ja 5G toimitusten alkamisen positiivisista odotuksista huolimatta kurssi on laskenut kesän jälkeen. Osakkeen noin neljän prosentin osinkotuotto on harvinainen teknologisektorin osakkeelle. Ostimme rahastolle myös Telefonican osaketta. Yhtiö on tasaisesti pienentänyt nettovelkaansa ja yhtiön liikevaihto ja tulos kasvavat paikallisissa valuutoissa. Osakkeen osinkotuotto on noin 6 prosenttia. Rahaston osinkotuotto on noin 5,6 prosenttia.

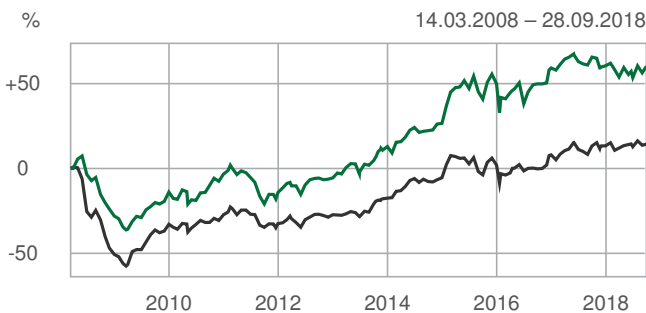
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	31,3
Rahasto-osuuden arvo	160,22 (28.09.2018, 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 volatiliteetti, 1 vuosi	10,0 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	10,3 %
	Tracking error	5,0 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,5 %	0,5 %
3 kk	4,4 %	1,3 %
vuoden alusta	-0,2 %	0,8 %
12 kk	-3,3 %	0,9 %
3 v p.a.	4,4 %	5,9 %
perustamisesta lähtien	60,2 %	14,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	6,6 %
AXA SA	6,5 %
BNP Paribas SA	6,3 %
Royal Dutch Shell	5,7 %
Nordea Bank AB- FDR	5,7 %
Sanofi	5,6 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	4,7 %
Glaxosmithkline	4,6 %
JM AB	4,5 %
Betsson AB	4,5 %

MAAJAKAUMA

Ruotsi	21,4 %	Saksa	6,8 %
Ranska	19,6 %	Norja	5,9 %
Suomi	16,0 %	Sveitsi	3,7 %
Britannia	9,4 %	Espanja	3,4 %
Alankomaat	8,4 %	Tanska	2,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	38,0 %	Tietoliikennepalvelut	3,7 %
Kestokulutustuotteet	25,3 %	Päivittäistuetteet	3,2 %
Terveystuotteet	10,2 %	Informaatioteknologia	3,1 %
Teollisuus	7,4 %	Yhdyskuntapalvelut	0,5 %
Energia	5,7 %		