

### Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa osakemarkkinoilla nähtiin rauhoittumista elokuun rajun nousun jälkeen. Britannian aikeet irtautua Brexit sopimuksesta, Covid-19 tartuntojen kasvu Euroopassa ja teknologiaosakkeiden rajut liikkeet olivat markkinoiden puheenaiheita. Euroopassa kasvuosakkeet ylituottivat selvästi syyskuussa. Arvo-osakkeet laskivat syyskuussa 3,5 %, samaan aikaan kasvuosakkeet nousivat 0,6 %. Eurooppalaisten pankkiosakkeiden kehitystä kuvaava Stoxx 600 pankki-indeksi kävi alimmillaan sitten vuoden 1987.

Eurooppalaiset osakkeet laskivat syyskuussa 1,4 %. Rahaston arvo laski 2,9 %. Rahaston painotukset osinko-/arvo-osakkeisiin kasvuosakkeiden sijaan, selittävät rahaston alituoton indeksiin nähden syyskuun aikana. Varsinkin pankkien ja ja vakuutusyhtiöiden heikko kurssikehitys vaikutti negatiivisesti rahaston arvoon. Ilahduttavasti rahastolle tulee nyt syksyn aikana jatkuvasti osinkoja tilille. Syyskuussa emme tehneet isompia muutoksia rahaston sijoituksissa.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	24,3
Rahasto-osuuden arvo	155,66 (30.09.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	F10008812987 (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 liikkeissä, 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	-2,9 %	-1,4 %
3 kk	4,3 %	0,1 %
vuoden alusta	-14,6 %	-12,7 %
12 kk	-6,3 %	-7,8 %
3 v p.a.	-2,1 %	-0,5 %
perustamisesta lähtien	55,7 %	11,5 %

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



<span style="color: green;">—</span> Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	33,9 %
<span style="color: black;">—</span> Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	27,6 %
	Tracking error	12,6 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Intrum Justitia AB	7,4 %
AXA SA	6,6 %
BNP Paribas SA	6,6 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	6,0 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	5,7 %
Konecranes OYJ	5,0 %
Inwido AB	4,8 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	4,6 %
JM AB	4,6 %
Equinor ASA	4,4 %

### MAAJAKAUMA

Ruotsi	24,8 %	Norja	8,3 %
Suomi	19,5 %	Tanska	2,6 %
Ranska	17,5 %	Espanja	2,0 %
Britannia	10,7 %	Itävalta	1,8 %
Saksa	10,2 %	Alankomaat	1,0 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	30,6 %	Viestintä	3,4 %
Teollisuus	26,7 %	Materiaalit	3,3 %
Kestokulutustuotteet	20,7 %	Päivittäistuotteet	2,6 %
Terveystuotteet	5,9 %	Kiinteistöt	1,4 %
Energia	5,4 %		