



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi päättyi mollivoittoisesti ja osakemarkkinoiden lasku kiihtyi joulukuussa. Kauppapolitiikka, Brexit, Italia ja suhdannepelot aiheuttivat voimakasta laskua etenkin syklisissä osakkeissa. Kalenterivuotena 2018 osakkeet laskivat Euroopassa 10,6 prosenttia. Edellisen kerran osakemarkkinat laskivat Euroopassa vuonna 2011.

Joulukuussa jatkoimme syklisen osakkeiden ostoja. Uutena sijoituksena salkkuun tuli kuorma-autovalmistaja Volvon osake. Yhtiö on selvästi parantanut kannattavuuttaan viime vuosina ja kirinyt tai jopa ohittanut kilpailijoitaan kannattavuudessa. Samaan aikaan yhtiön tase on ylivahva, mikä mahdollistaa hyviä osinkoja tulevaisuudessa. Volvon lisäksi ostimme lisää Axa:n, BNP Paribaksen, Metson, UPM-Kymmenen, Shellin, Cramon ja SEB:n osakkeita. Olimme myyntipuolella teleoperaattoreissa kuten Telenorissa ja Telefonicassa. Kevensimme lääkeyhtiöiden painoa keventämällä GlaxoSmithKlinen osaketta rahastossa. Peliyhtiö Betsson pärjasi laskumarkkinoilla hyvin ja kevensimme joulukuussa sen painoa rahastossa. Rahaston osinkotuotto on noin 6,5 prosenttia. 6,5 prosentin osinkotuotto ja PE -luku alle 10 antavat rahastolle hyvät lähtökohdat vuodelle 2019.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	29,6
Rahasto-osuuden arvo	141,87 (31.12.2018, 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 volatiliiteetti, 1 vuosi	12,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,4 %
	Tracking error	4,9 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-6,8 %	-5,5 %
3 kk	-11,5 %	-11,3 %
vuoden alusta	-11,6 %	-10,6 %
12 kk	-11,6 %	-10,6 %
3 v p.a.	-1,8 %	-0,2 %
perustamisesta lähtien	41,9 %	1,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
BNP Paribas SA	7,3 %
AXA SA	6,2 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	5,8 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	5,7 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	5,6 %
Konecranes OYJ	5,3 %
Royal Dutch Shell	4,8 %
JM AB	4,2 %
BASF SE	4,0 %
Inwido AB	3,8 %

MAAJAKAUMA

Suomi	23,8 %	Britannia	6,4 %
Ruotsi	22,3 %	Norja	4,8 %
Ranska	14,7 %	Espanja	4,1 %
Saksa	11,9 %	Itävalta	1,6 %
Alankomaat	7,3 %	Tanska	1,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	34,0 %	Tietoliikennepalvelut	3,5 %
Kestokulutustuotteet	21,9 %	Päivittäistuotteet	3,1 %
Teollisuus	18,0 %	Terveystuotteet	1,0 %
Materiaalit	7,7 %	Yhdyskuntapalvelut	0,6 %
Energia	4,8 %		