

### Salkunhoitajan kommentti

Sijoittajat saivat vuonna 2019 nauttia erinomaisesta osakevuodesta. Länsimarkkinoilla osaketuotot liikkuvat 30 prosentin tienoilla. Markkinoita ei haitannut, että taloustilanne heikkeni, poliittinen epävarmuus jatkui ja yritysten tulokset polkivat paikoillaan, vaikka alkuvuonna odotettiin vielä kymmenen prosentin tuloskasvua. Markkinoita tukivat korkotason lasku ja katastrofiskenaarioiden välttäminen. Osakkeille ja reaaliomaisuudelle ei yksinkertaisesti löydy vaihtoehtoja. Kasvuyhtiöt ovat edelleen arvokkaita matalan korkotason ja hitaan talouskasvun takia.

Eurooppalaiset osakkeet tuottivat vuonna 2019 26,0 %. Rahaston arvo nousi 28,5 %, vaikka arvo- ja osinkoyhtiöt kehittyivät markkinoita selvästi heikommin viime vuonna. Keskieurooppalaiset finanssisijoitukset olivat onnistuneita viime vuonna. Ranskalainen pankki BNP Paribas ja vakuutusyhtiö AXA kuuluvat rahaston suurimpiin omistuksiin ja tuottivat molemmat yli 40 prosenttia viime vuonna. Ruotsalainen rakennusyhtiö JM nousi 66 prosenttia, kun merkit Ruotsin asuntomarkkinoiden elpymisestä jatkuivat. Kolmesta rahaston omistamista kohteista tehtiin julkinen ostotarjous viime vuonna. Espanjan pörssiä pyörittävästä Bolsas y Mercados Espanolesista, Cramosta ja saksalaisesta osakevälitysyhtiöstä Comdirect Bankista tehtiin ostotarjouksia, jotka vaikuttivat positiivisesti rahaston arvonkehitykseen. Espanjalainen teleoperaattori Telefonica ja brittiläinen tupakkafirma Imperial Brands kuuluivat rahaston heikompiin sijoituksiin, negatiivisilla tuotoilla. Rahaston osinkotuotto on noin 5,4 prosenttia ja tämän vuoden PE -luku 11,8.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	28,2
Rahasto-osuuden arvo	182,26 (31.12.2019, 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

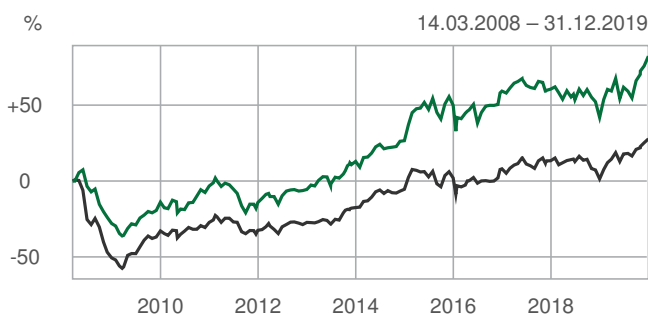
eQ Eurooppa Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa eurooppalaisiin, systemaattisesti korkeaa osinkotuottoa maksaviin yhtiöihin. Pääpaino on likvideissä, suurissa yrityksissä.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille korkeaa osinkotuottoa painottaen. Kuten kaikissa osakerahastoissa, tulisi sijoitusajan olla pitkä.

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,7 %	2,1 %
3 kk	9,7 %	5,7 %
vuoden alusta	28,5 %	26,0 %
12 kk	28,5 %	26,0 %
3 v p.a.	4,6 %	5,7 %
perustamisesta lähtien	82,3 %	27,8 %

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	13,9 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	11,4 %
	Tracking error	6,6 %

### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

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

### MAAJAKAUMA

Suomi	18,5 %	Saksa	9,9 %
Ranska	18,2 %	Espanja	3,6 %
Britannia	15,8 %	Alankomaat	2,3 %
Ruotsi	14,2 %	Itävalta	1,9 %
Norja	12,6 %	Tanska	1,5 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	27,2 %	Materiaalit	6,5 %
Kestokulutustuotteet	18,9 %	Viestintä	6,3 %
Teollisuus	15,1 %	Päivittäistuotteet	6,0 %
Terveydenhuolto	10,1 %	Kiinteistöinvestoinnit	3,2 %
Energia	6,8 %		