

### Salkunhoitajan kommentti

Helmikuussa markkinoilla toivuttiin edelleen 2018 lopun pudotuksesta. Taantumahuolet helpottivat, kun keskuspankkiviestit olivat aiempaa kyyhkymäisempiä ja Yhdysvaltojen talousluvuissa nähtiin jo piristymistä. Kauppaneuvotteluissakin tahto sopimuksen aikaan saamiseksi oli kova. Euroopan talousnäkyvät ovat valitettavasti heikommät kuin muun maailman, Italia on lamassa ja Saksankin kasvu on pysähtynyt. Yhtiöiden raportoimat tulokset ovat kuitenkin Euroopassa hieman ylittäneet ennusteet ja liikevahdot Q4:lla kasvoivat lupaavasti 5 prosenttia, taantumapeloista huolimatta. Tämän vuoden ohjeistuksista ja osinkoehdotuksista voi päätellä, että liiketoimintaodotuksissa ei ole tapahtunut suurta muutosta.

Rahastojen suurimpien omistusten osalta raportointikausi meni hyvin. Rahastosta myimme julkisen ostotarjouksen piirissä olevan Ahlsellin osakkeet pois. Betssonin osakkeet menivät myös kokonaan myyntiin hyvän arvonkehityksen jälkeen. Myyntiin meni myös muutama syklinen yhtiö, jotka tulivat salkkuun viime vuoden loppupuolen markkinarekylissä varsin pienillä painoilla. Volvon, StoraEnson ja Bolidenin osakkeet menivät näistä ystä myyntiin, mukavalla voitolla. Uutena sijoituksena salkkuun tuli ranskalainen lääkeyhtiö Sanofi. Ostimme lisää ikkunavalmistaja Inwidon osaketta tulosjulkistuksen jälkeen. Rahaston osinkotuotto on noin 6,0 prosenttia ja tämän vuoden PE –luku 11,4.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,3
Rahasto-osuuden arvo	160,37 (28.02.2019, 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 volatiliiteetti, 1 vuosi	12,8 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,2 %
	Tracking error	5,1 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,3 %	4,2 %
3 kk	5,4 %	4,5 %
vuoden alusta	13,0 %	10,6 %
12 kk	1,4 %	1,3 %
3 v p.a.	4,4 %	5,3 %
perustamisesta lähtien	60,4 %	12,1 %

### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

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

### MAAJAKAUMA

Suomi	23,4 %	Norja	5,8 %
Ranska	18,9 %	Alankomaat	5,3 %
Ruotsi	14,3 %	Espanja	4,1 %
Saksa	14,2 %	Itävalta	2,1 %
Britannia	8,4 %	Tanska	1,8 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	36,9 %	Terveystuotteet	4,6 %
Kestokulutustuotteet	21,2 %	Päivittäistuotteet	3,8 %
Teollisuus	16,2 %	Tietoliikennepalvelut	2,9 %
Materiaalit	8,4 %	Energia	2,6 %