

Salkunhoitajan kommentti

Koronaviruksen eteneminen globaaliksi pandemiaksi on ollut alkuvuoden ylivoimaisesti suurin markkinoita heiluttava uutinen. Valtioiden voimakkaat eristämistoimenpiteet vaikuttavat taloudelliseen aktiviteettiin voimakkaasti. Ihmisten liikkumiskiellot vaikuttavat lyhyellä aikavälillä enemmän palvelusektoriin kuin teolliseen aktiviteettiin. Perinteisessä laskusuhdanteessa teollisuus kärsii palvelusektoria voimakkaammin. Valtioiden ja keskuspankkien elvytyspaketit ovat olleet nopeita ja poikkeuksellisen isoja. Tämä rauhoitti markkinoita loppukuusta. Yritysten näkyvyys on kautta linjan heikko ja olemme nähneet lukuisia tulosvaroituksia ja yhtiökokousten siirtämisiä, mikä myös tarkoittaa, että osingot jäävät maksamatta kunnes uusi yhtiökokous on turvallisesti saatu pidettyä. Pankeilta on käytännössä kielletty osingonmaksu ennen lokakuuta.

Eurooppalaiset osakkeet laskivat maaliskuussa 14,3 %. Rahaston arvo laski 23,6 %. Eurooppalaisten osinkoyhtiöiden kehitystä kuvaava Stoxx Select Dividend 30 –indeksi laski 21,7 %. Tyypillisesti korkea osinko suojaa laskumarkkinassa, mutta nyt kun moni yhtiö jättää osingot maksamatta, ovat osinkoyhtiöt tuottaneet selvästi markkinoita heikommin. Rahaston sijoituksista ainoastaan Itävallan posti, Österreichische Post, nousi helmikuussa (+5,7 %). Nettikaupan kasvu nosti kurssia. Lääkeyhtiöt GlaxoSmithKline ja Sanofi tuottivat pientä miinusta helmikuussa. Rahaston isoimmista yhtiöistä BNP Paribas laski 37 % maaliskuussa. Uutena sijoituksena ostimme Shellin osaketta. Yhtiö on perinteisesti aikaisemmissa laskusuhdanteissa hyvin pitänyt kiinni osingosta. Osake on puolittunut vuodessa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	22,4
Rahasto-osuuden arvo	124,12 (31.03.2020, 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

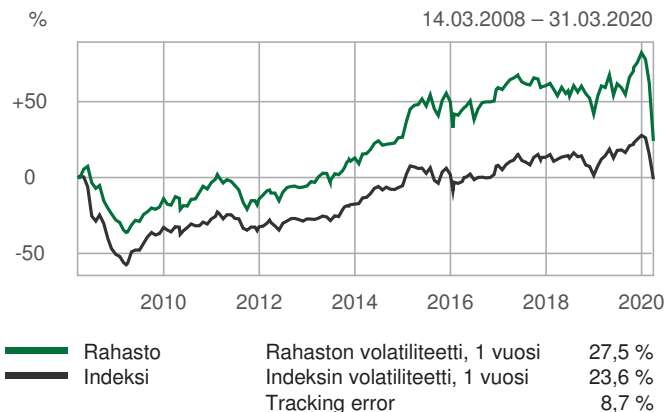
eQ Eurooppa Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa eurooppalaisiin, systemaattisesti korkeaa osinkotuottoa maksaviin yhtiöihin. Pääpaino on likvideissä, suurissa yrityksissä.

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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-23,6 %	-14,3 %
3 kk	-31,9 %	-22,6 %
vuoden alusta	-31,9 %	-22,6 %
12 kk	-22,1 %	-13,5 %
3 v p.a.	-9,0 %	-3,6 %
perustamisesta lähtien	24,1 %	-1,1 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

MAAJAKAUMA

Suomi	19,6 %	Saksa	9,7 %
Ranska	18,2 %	Alankomaat	5,4 %
Ruotsi	15,0 %	Espanja	3,7 %
Britannia	12,9 %	Itävalta	2,3 %
Norja	9,9 %	Tanska	1,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	29,0 %	Materiaalit	7,1 %
Kestokulutustuotteet	18,0 %	Viestintä	5,4 %
Teollisuus	16,8 %	Päivittäistuotteet	3,6 %
Energia	11,0 %	Kiinteistöt	1,6 %
Terveydenhuolto	7,6 %		