

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa osakemarkkinoiden nousu jatkui. Virustartuntojen ja –kuolleiden määrät ovat lähteneet laskuun Euroopassa, viranomaiset ovat päättäneet varovaisesti avata talouksia ja elvytysmäärät ovat massiiviset. Sijoittajien katseet ovat koronan jälkeisessä ajassa ja olemme vuosien varrella oppineet, että keskuspankkia vastaan ei kannata mennä. Osakemarkkinoiden nousu tapahtuu nyt myös laajemmin kuin aikaisemmin, enää nousu ei ole pelkästään muutaman teknologiayhtiön varassa.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat toukokuussa 2,9 %. Rahaston arvo nousi 5,1 %. Rahasto hyötyi siitä, että sijoittajien ostointo levisi muuallekin, kun pelkästään kasvuosakkeisiin. Rahaston parhaimmat sijoitukset toukokuussa olivat koruvalmistaja Pandora (+ 38 %), varainhoitoyhtiö DWS (+ 17 %) ja Metso (+ 15 %). Toukokuussa jatkoimme perintäyhtiö Intrumin ostamista. Yhtiö on kriisin aikana ostanut omia osakkeita 7,5 % osakekannasta ja maksanut kahdeksan prosentin osingon sijoittajille. Yhtiöllä itsellään on siis kova luotto liiketoimintaan. Ostimme myös rakennusyhtiö JM:n osakkeita toukokuussa. Rahoitimme ostot myymällä UPM-Kymmenen ja Sanofin osakkeita.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	22,9
Rahasto-osuuden arvo	144,15 (29.05.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	F10008812987 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQUEUR1K 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	5,2 %	2,0 %
3 kk	-11,3 %	-7,3 %
vuoden alusta	-20,9 %	-16,2 %
12 kk	-6,5 %	-5,1 %
3 v p.a.	-4,8 %	-2,4 %
perustamisesta lähtien	44,1 %	7,1 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitiitti, 1 vuosi	31,7 %
— Indeksi	Indeksin volatilitiitti, 1 vuosi	26,1 %
	Tracking error	11,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	6,5 %
AXA SA	6,2 %
BNP Paribas SA	6,1 %
Equinor ASA	5,3 %
Intrum Justiitia AB	5,2 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	4,7 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	4,6 %
Konecranes OYJ	4,4 %
Ashmore Group PLC	4,4 %
Metso OYJ	4,0 %

MAAJAKAUMA

Ruotsi	20,2 %	Norja	9,5 %
Suomi	17,1 %	Alankomaat	4,8 %
Ranska	16,0 %	Espanja	3,0 %
Britannia	12,6 %	Tanska	2,4 %
Saksa	10,6 %	Itävalta	2,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	30,8 %	Viestintä	4,6 %
Teollisuus	21,5 %	Materiaalit	4,0 %
Kestokulutustuotteet	19,1 %	Päivittäistuotteet	2,9 %
Energia	9,8 %	Kiinteistöt	1,7 %
Terveydenhuolto	5,6 %		