



Salkunhoitajan kommentti

Rokottaminen etenee hyvin Euroopassa ja muualla länsimaissa ja yhteiskuntia voidaan avata pitkälle suunnitelmien mukaan. Talouksien avaaminen kiihdyttää talouskasvua ja loppuvuoden sekä ensi vuoden talousnäkymät ovat hyvin myönteiset. Länsitalouksille ennustetaan vuodelle 2021 talouskasvua (USA 6,5 % ja Euroalue 4,2 %), mitä emme ole nähneet vuosikymmeniin. Samalla kun talouksia avataan ja tuotantokapasiteetti on lujilla, on pelko inflaation kiihtymisestä herännyt. Meillä on edessämme muutama kuukausi, kun inflaatioluvut nousevat vuosivertailussa tavanomaista suuremmiksi (USA:ssa 4 - 5 prosenttiin). Syksyllä inflaation pitäisi rauhoittua, kun vertailuluvut helpottavat. Keskuspankit ovat ilmoittaneet olevansa kärsivällisiä hetkellisesti hyvinkin korkealle nousevan inflaation suhteen, mutta selvää on, että voimakas talouskasvu yhdistettynä runsaaseen likviditeettiin ja matalaan korkotasoon, tarkoittaa, että Fedillä on seuraavaksi edessään massiivisen osto-ohjelman alasajo. Toivottavasti tämä sujuu ilman isompaa vaikutusta markkinaan.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat toukokuussa 2,6 %. Rahaston arvo nousi 3,1 %. Yhdestä rahaston omistuksesta Adapteosta, tehtiin toukokuussa julkinen ostotarjous ja osake nousi kuukauden aikana 54 %. Muita nousijoita toukokuussa olivat koruvalmistaja Pandora (+ 18 %) ja Österreichische Post (+ 13 %). Toukokuussa ostimme lisää Nordean osaketta, kun Sampo kevensi omistustaan yhtiöstä. Rahaston osinkotuotto on noin 5,3 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	47,6
Rahasto-osuuden arvo	227,19 (31.05.2021, 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.

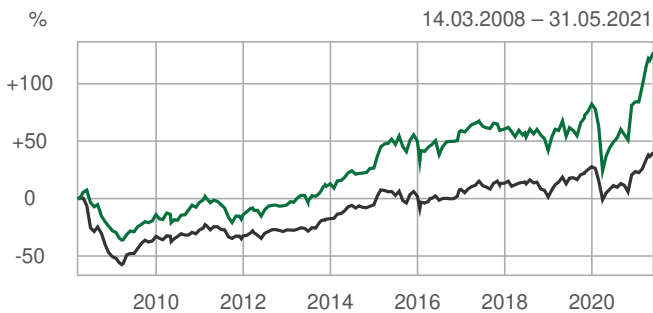
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,1 %	2,6 %
3 kk	14,9 %	11,5 %
vuoden alusta	23,3 %	13,4 %
12 kk	57,6 %	30,9 %
3 v p.a.	13,5 %	7,2 %
perustamisesta lähtien	127,2 %	40,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank Oyj (EUR)	7,1 %
AXA SA	6,3 %
Sampo-A SHS	6,2 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	5,4 %
Intrum Justitia AB	5,3 %
BNP Paribas SA	4,9 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	4,7 %
Ashmore Group PLC	4,5 %
Inwido AB	4,1 %
Metso Outotec Oyj	3,7 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	21,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	16,1 %
	Tracking error	10,8 %

MAAJAKAUMA

Suomi	22,6 %	Norja	7,7 %
Ruotsi	22,4 %	Tanska	3,2 %
Ranska	14,6 %	Espanja	3,2 %
Britannia	11,9 %	Sveitsi	2,8 %
Saksa	9,3 %	Itävalta	1,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	36,2 %	Energia	4,1 %
Teollisuus	23,0 %	Päivittäistuotteet	3,2 %
Kestokulutustuotteet	16,0 %	Materiaalit	2,9 %
Terveystuotteet	8,4 %	Kiinteistöt	0,4 %
Viestintä	4,7 %		