



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi lähti käyntiin vauhdikkaasti. Alkuun osakkeet nousivat hyvin kun uusi vuosi toi mukanaan optimismia ja uutta sijoitettavaa rahaa. Koronavirusuutiset hillitsivät optimismia loppukuukaudesta. Tehtaat pysyvät kiinni pidempään uudenvuodenvieton jälkeen kun normaalisti ja matkustuskielto tulee myös vaikuttamaan negatiivisesti talouden aktiviteettiin ja saattaa aiheuttaa tuotantoketjuissa toimitusvaikeuksia. Markkinat suhtautuvat kuitenkin tässä vaiheessa varsin rauhallisesti tilanteeseen. Tuloskauden alku on sujunut odotusten mukaisesti.

Eurooppalaiset osakkeet laskivat tammikuussa 1,3 %. Rahaston arvo laski 2,5 %. Parhaimmat sijoitukset tammikuussa olivat koruvalmistaja Pandora, 20,6 % ja brittiläinen rakennusfirma Persimmon, +13,3 %. Autovalmistaja Daimler antoi tulosvaroituksen ja Trumpin uhittelu autotulleista sai osakkeen laskemaan 15,3 % tammikuun aikana. Tammikuussa emme tehneet isompia muutoksia rahaston omistuksiin. Rahaston osinkotuotto on noin 5,6 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	27,6
Rahasto-osuuden arvo	177,73 (31.01.2020, 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	-2,5 %	-1,3 %
3 kk	4,4 %	3,5 %
vuoden alusta	-2,5 %	-1,3 %
12 kk	15,6 %	17,2 %
3 v p.a.	4,0 %	6,3 %
perustamisesta lähtien	77,7 %	26,2 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	13,5 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	11,2 %
	Tracking error	6,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	6,3 %
Equinor ASA	6,0 %
Sanofi	5,8 %
AXA SA	5,7 %
BNP Paribas SA	5,4 %
Konecranes OYJ	5,2 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	4,5 %
UPM-Kymmene OYJ	4,3 %
Glaxosmithkline	4,2 %
Imperial Brands Plc	4,0 %

MAAJAKAUMA

Suomi	20,4 %	Saksa	9,3 %
Ranska	17,5 %	Espanja	3,6 %
Britannia	16,3 %	Alankomaat	2,0 %
Ruotsi	14,5 %	Itävalta	1,9 %
Norja	10,9 %	Tanska	1,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	27,6 %	Energia	6,0 %
Kestokulutustuotteet	18,4 %	Viestintä	6,0 %
Teollisuus	15,8 %	Päivittäistuotteet	5,5 %
Terveydenhuolto	10,1 %	Kiinteistöt	2,9 %
Materiaalit	7,7 %		