

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuu oli osakemarkkinoilla voimakkaan elpymisen aikaa, mikä yllätti monet sijoittajat, kun keskellä inhimillistä ja taloudellista kriisiä osakkeet nousivat rajusti. Sijoittajien katseet ovat kuitenkin jo tulevaisuudessa. Markkinoilla seurataan tarkkaan talouksien avaamispäätöksiä ja hallitusten ja keskuspankkien voimakkaita elvytystoimenpiteitä. Lisäksi Q1 tuloskausi on ollut odotettua parempi, mikä osoittaa, että yritykset selviytyvät ja sopeutuvat kriisiin. Kaikki edellä mainitut tekijät ovat mahdollistaneet osakemarkkinoiden toipumisen. Alkunousu tapahtui kaikkein "varmimmilla" osakkeilla eli terveydenhuolto- ja päivittäistavarayhtiöt sekä kriisistä hyötyvät teknologia- ja teleyhtiöt nousivat voimakkaimmin. Huhtikuun loppupuolella nousu levisi myös muihin osakkeisiin, jotka olivat jääneet jälkeen markkinaliikkeessä. Nousukärjessä komoilivat etenkin pankit ja teollisuusyhtiöt.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat huhtikuussa 6,1 %. Rahaston arvo nousi 10,4 %. Rahasto hyötyi siitä, että nousu levisi loppukuukaudesta teknologia ja teleyhtiöstä muihin osakkeisiin. Yhtiöt ovat myös alkaneet pitää/kutsua koolle yhtiökokouksia, missä päätetään osingonjaosta. Osinko on tälle rahastolle iso ajuri ja osingonmaksun normalisoituminen on otettu vastaan myönteisesti. Huhtikuussa ostimme perintäyhtiö Intrumin osakkeita salkkuun. Yhtiö päätti maaliskuun puolessavälissä osakkeen romahtamisen jälkeen aloittaa ison osakkeiden takaisinosto-ohjelman ja yhtiö tiedotti kuukausi myöhemmin, että se oli ostanut 7,5 % yhtiön osakekannasta hyvin edulliseen hintaan.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	23,1
Rahasto-osuuden arvo	137,04 (30.04.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	F10008812987 (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	10,4 %	6,1 %
3 kk	-22,9 %	-16,8 %
vuoden alusta	-24,8 %	-17,9 %
12 kk	-18,2 %	-11,6 %
3 v p.a.	-6,1 %	-2,0 %
perustamisesta lähtien	37,0 %	5,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
AXA SA	6,5 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	6,4 %
Equinor ASA	5,7 %
BNP Paribas SA	5,4 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	4,8 %
Sanofi	4,6 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	4,6 %
Konecranes OYJ	4,5 %
Ashmore Group PLC	4,3 %
Metso OYJ	3,8 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	30,1 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	25,1 %
	Tracking error	10,4 %

MAAJAKAUMA

Suomi	19,1 %	Norja	9,9 %
Ranska	16,9 %	Alankomaat	4,9 %
Ruotsi	16,4 %	Espanja	3,3 %
Britannia	13,5 %	Itävalta	2,3 %
Saksa	10,2 %	Tanska	1,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	29,7 %	Materiaalit	6,5 %
Teollisuus	18,6 %	Viestintä	5,1 %
Kestokulutustuotteet	17,5 %	Päivittäistuetteet	3,7 %
Energia	10,4 %	Kiinteistöt	1,6 %
Terveydenhuolto	7,0 %		