

Salkunhoitajan kommentti

Koronavirusuutiset ohittivat yritysten tulostiedotteet tärkeysjärjestyksessä helmikuussa. Viruksen leviäminen länteen aiheutti voimakasta myyntipainetta helmikuun viimeisellä viikolla. Euroopassa osakkeet laskivat helmikuun viimeisellä viikolla 12,2 % ja koko helmikuun aikana 8,3 %. Euroopan tuloskausi on sujunut varsin hyvin. Eurooppalaisten yhtiöiden tulokset pysyivät viime vuoden viimeisellä neljänneksellä suurin piirtein edellisvuoden tasolla. Ilman raaka-ainesektorin selvää tulosheikennystä tulokset olisivat kasvaneet. Euroopassa tulokset kehittyivät noin kolme prosenttia paremmin kuin mitä analyytikot ennustivat. Eurooppalaiset yhtiöt maksavat myös hyvin osinkoa ja osinkotuotto lähestyy jo keskimäärin neljää prosenttia nykykursseille.

Eurooppalaiset osakkeet laskivat helmikuussa 8,3 %. Rahaston arvo laski 8,5 %. Helmikuun loppupuolella lisäsimme konepajojen, energiayhtiöiden ja rahoitusyhtiöiden painoa rahastossa. Olimme ostopuolella mm. Konecranesissa, Metsossa, Equinorissa, Shellissä, BNP Paribaksessa ja AXA:ssa. Olimme myyntipuolella lääkeyhtiöissä Sanofissa ja GlaxoSmithKlinessa, jotka pitivät arvonsa hyvin aina helmikuun loppupuolelle asti.

Rahaston osinkotuotto on noin 6,2 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,4
Rahasto-osuuden arvo	162,55 (28.02.2020, 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

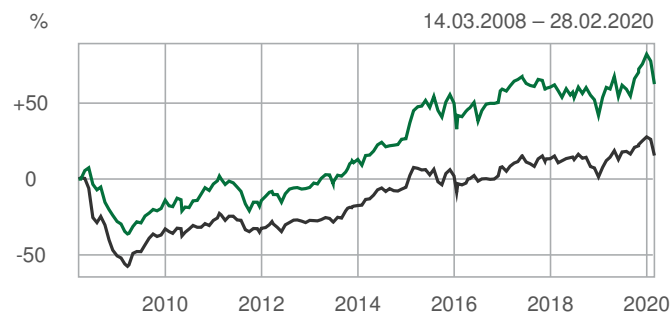
eQ Eurooppa Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa eurooppalaisiin, systemaattisesti korkeaa osinkotuottoa maksaviin yhtiöihin. Pääpaino on likvideissä, suurissa yrityksissä.

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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-8,5 %	-8,5 %
3 kk	-7,5 %	-7,8 %
vuoden alusta	-10,8 %	-9,6 %
12 kk	1,4 %	3,0 %
3 v p.a.	0,3 %	2,1 %
perustamisesta lähtien	62,6 %	15,5 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitieetti, 1 vuosi	15,0 %
— Indeksi	Indeksin volatilitieetti, 1 vuosi	12,9 %
	Tracking error	6,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
BNP Paribas SA	6,5 %
AXA SA	6,5 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	6,3 %
Equinor ASA	6,2 %
Konecranes OYJ	5,3 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	5,1 %
Sanofi	4,8 %
Inwido AB	4,5 %
BASF SE	3,6 %
Metso OYJ	3,5 %

MAAJAKAUMA

Suomi	21,2 %	Saksa	9,3 %
Ranska	18,4 %	Alankomaat	4,5 %
Ruotsi	14,9 %	Espanja	3,3 %
Britannia	12,5 %	Itävalta	1,7 %
Norja	10,9 %	Tanska	1,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	29,7 %	Materiaalit	7,0 %
Teollisuus	17,5 %	Viestintä	5,3 %
Kestokulutustuotteet	16,8 %	Päivittäistuotteet	4,7 %
Energia	8,8 %	Kiinteistöt	2,7 %
Terveydenhuolto	7,5 %		