

Salkunhoitajan kommentti

Eurooppalaiset osakkeet nousivat osinkokorjattuina uusiin huippuihin lokakuussa. Tuloskausi on sujunut odotettua ja pelättyä paremmin. Eurooppalaiset yhtiöt ovat kolmannella neljänneksellä pystyneet kasvattamaan liikevaihtoaan kaksinumeroisesti ja vahvan kysynnän takia tulokset ovat kasvaneet huomattavasti enemmän. Komponenttipula ja kohonneet kustannukset vaivaavat, mutta vahvan kysynnän takia yhtiöt pystyvät keskimäärin viemään kohonneita kustannuksia omiin myyntihintoihin. Euroopan keskuspankin pankeille suunnattu osinkokielto loppui syyskuun lopussa ja kaikki rahaston omistamat pankit ilmoittivat maksavansa lisäosinkoa loppuvuoden aikana.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat lokakuussa 4,7 %. Rahaston arvo nousi 3,8 %. Arvo-/osinkoyhtiöt alituottivat kasvuyhtiöihin nähden lokakuussa. Lokakuussa ostimme uutena sijoituksena salkkuun saksalaisen vakuutusyhtiön Allianz osakkeita. Vakuutusyhtiöiden osakkeet ovat nousseet hyvin tänä vuonna mutta Allianz osake on jostain syystä jäänyt vuodenvaihteen tasolle, vaikka yhtiön liiketoiminta kehittyi odotusten mukaisesti. Osake tarjoaa noin viiden prosentin osinkotuoton. Rahaston osinkotuotto on noin 5,0 % ja tämän vuoden ennustettu PE -luku 12,7.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	50,8
Rahasto-osuuden arvo	235,24 (29.10.2021, 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

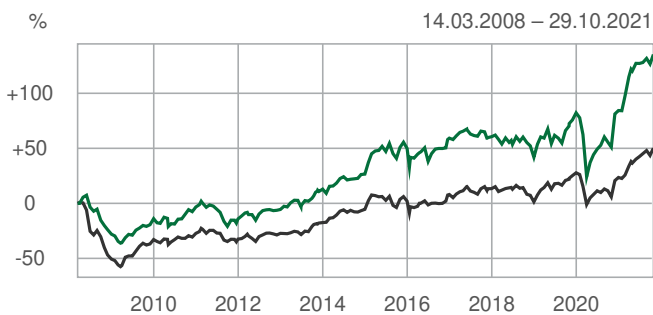
eQ Eurooppa Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa eurooppalaisiin, systemaattisesti korkeaa osinkotuottoa maksaviin yhtiöihin. Pääpaino on likvideissä, suurissa yrityksissä.

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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,8 %	4,7 %
3 kk	3,2 %	3,5 %
vuoden alusta	27,6 %	21,6 %
12 kk	55,7 %	41,9 %
3 v p.a.	14,9 %	11,5 %
perustamisesta lähtien	135,2 %	50,2 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	16,9 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	12,7 %
	Tracking error	8,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Intrum Justitia AB	7,3 %
AXA SA	7,1 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	5,5 %
Ashmore Group PLC	5,0 %
BNP Paribas SA	4,8 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	4,6 %
Metso Outotec Oyj	4,4 %
Sampo-A SHS	4,4 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	4,3 %
Volvo AB-B SHS	4,2 %

MAAJAKAUMA

Ruotsi	26,2 %	Norja	5,7 %
Suomi	19,1 %	Espanja	3,1 %
Ranska	15,0 %	Sveitsi	3,0 %
Saksa	12,1 %	Tanska	2,4 %
Britannia	11,5 %	Itävalta	1,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	34,8 %	Materiaalit	2,5 %
Teollisuus	25,9 %	Energia	2,4 %
Kestokulutustuotteet	18,6 %	Päivittäistuotteet	2,4 %
Terveystuotteet	7,4 %	Kiinteistöt	0,3 %
Viestintä	4,7 %		