

Salkunhoitajan kommentti

Elokuu oli poikkeuksellisen kahtiajakoinen kuukausi. Alkukuukausi mentiin vielä positiivisessa sentimentissä ja loppukuusta Fedin pääjohtaja heitti kylmää vettä markkinoiden niskaan. Powell korosti, että korkotaso on nostettava yli neutraalikoron (2,5 %) ja pidettävä ylhäällä pidennetyin periodin, jotta hintavakaus saadaan palautettua. Euroopan energiakriisi paheni elokuussa. Maakaasun hinta nousi rajusti ja sijoittajat pelkäävät, että Saksa joutuu talvella sääntelemään kaasunsaantia, mikä ajaisi Saksan talouden suuriin vaikeuksiin. Kaikesta huolimatta tulostenusteet ovat jatkaneet nousuaan Euroopassa, osittain hyvän Q2 tuloskauden seurauksena, mutta myös koska Euroopan energiayhtiöt tekevät ennätystuloksia, kun maakaasun hinta nousee. Arvostustasot ovat laskeneet rajusti, tämän vuoden PE-luku on 11,3 ja osinkotuotto noussut 3,8 prosenttiin.

Eurooppalaiset osakkeet laskivat elokuussa 4,9 %. Rahaston arvo laski 6,5 %. Rahaston suhdanneherkät sijoitukset tuottivat heikosti. Varsinkin kuluttajavetoiset yhtiöt olivat laskussa, koruvalmistaja Pandora (-17 %), rakennusyhtiö Persimmon (-22 %) ja H&M (-14 %). Korkotason noususta hyötyvät yhtiöt olivat nousussa, vakuutusyhtiö AXA nousi 5 % ja BNP Paribas prosentin. Myös autovalmistaja Volkswagen nousi 4 %, kun Porschen listautumissuunnitelma etenee. Ostimme lisää Konecranesin, Fortumin ja BASF:n osakkeita. Olimme myyntipuolella vakuutusyhtiöissä ja myimme loput Sammon osakkeet pois. Rahaston osinkotuotto on noin 7,0 % ja tämän vuoden ennustettu PE -luku 8,3.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	24,3 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	18,2 %
	Tracking error	11,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Metso Outotec Oyj	7,6 %
AXA SA	7,2 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	6,3 %
Intrum Justitia AB	6,2 %
Konecranes OYJ	6,0 %
BNP Paribas SA	5,1 %
Fortum OYJ	4,9 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	4,9 %
Mercedes-Benz Group AG	4,8 %
Volkswagen AG-PREF	4,8 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	44,9
Rahasto-osuuden arvo	188,65 (31.08.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	F10008812987 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQUEUR1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin eurooppalaisiin korkean osinkotuoton omaaviin yrityksiin. Pääpaino on likvideissä, suurissa yrityksissä. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-6,5 %	-4,9 %
3 kk	-12,6 %	-5,6 %
vuoden alusta	-20,6 %	-11,8 %
12 kk	-18,6 %	-7,9 %
3 v p.a.	6,8 %	5,4 %
perustamisesta lähtien	88,6 %	36,3 %
2021	28,8 %	25,1 %
2020	1,1 %	-3,3 %
2019	28,5 %	26,0 %
2018	-11,6 %	-10,6 %
2017	0,8 %	4,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	31,3 %	Energia	2,0 %
Teollisuus	29,8 %	Viestintä	1,4 %
Kestokulutustuotteet	24,7 %	Terveystuotteet	1,2 %
Yhdyskuntapalvelut	4,9 %	Päivittäistuotteet	0,1 %
Materiaalit	4,4 %	Kiinteistöt	0,1 %

MAAJAKAUMA

Ruotsi	27,0 %	Norja	6,2 %
Suomi	25,3 %	Tanska	3,6 %
Saksa	16,5 %	Itävalta	1,0 %
Ranska	12,3 %	Sveitsi	0,8 %
Britannia	6,6 %	Viro	0,7 %