

Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa taantumapelot vahvistuivat. Inflaatio kiihtyy edelleen Euroopassa nousten 10 prosenttiin syyskuussa. Energian ja ruoan hinta nostavat inflaatiota eniten, mutta myös palveluiden hinnat ovat nousussa. Palkat nousevat vähemmän kun hinnat nakertaen ostovoimaa ja tämä näkyy jo kuluttajien ostokäyttäytymisessä. Korona-aikana menestyneet vähittäismyynti ja tavarantoimittajat ovat ilmoittaneet että kysyntä hiipuu. Teollisuudella on ennätysuuria tilauskirjoja ja toimitusketjut alkavat normalisoitua. Kallis energia tosin pakottaa miettimään Euroopan tuotannon kannattavuutta. Arvostustasot ovat laskeneet rajusti, tämän vuoden PE-luku on 11 ja osinkotuotto noussut 3,8 prosenttiin. Finanssikriisissä ja eurokriisin aikana olemme viimeksi nähneet yhtä huokuttelevia arvostustasoja.

Eurooppalaiset osakkeet laskivat syyskuussa 6,3 %. Rahaston arvo laski 7,4 %. Rahaston kuluttajavetoiset yhtiöt tuottivat heikosti. Rahaston valopilkku oli Fortum, joka pääsi eroon tappiollisesta ja arvoa tuhoavasta Saksan seikkailustaan. Fortumin osake nousi 34 % syyskuussa ja nousi jopa rahaston suurimmaksi sijoitukseksi hetkellisesti. Kaasukuljetusyhtiö Avance Gas (+16 %) nousi hyvin kuukauden aikana. Ruotsalainen perintäyhtiö Intrum joutuu kirjaamaan alas saatavia italialaisessa yhteisyrityksessä, kurssi laski syyskuussa 27 %. Rahastossa teimme poikkeuksellisen paljon muutoksia syyskuun aikana. Ostimme syyskuussa salkkuun rajusti pudonneita konapajojen osakkeita. Uusina sijoituksina salkkuun ostimme Valmetin ja Wärtsilän osakkeita. Intrumin tulosvaroitusten jälkeen ostimme lisää yhtiön osakkeita. Alkukuukaudesta ostimme Fortumin osakkeita alle 10 eurolla ja loppukuukaudesta pääsimme jo myymään noin 14 euron tasoilla. Lääkeyhtiö Roche myytiin salkusta pois kokonaan. Rahaston osinkotuotto on noin 7,0 % ja tämän vuoden ennustettu PE –luku 8,3.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	41,5
Rahasto-osuuden arvo	174,69 (30.09.2022, 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)
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 eurooppalaiseen 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	-7,4 %	-6,3 %
3 kk	-6,6 %	-4,1 %
vuoden alusta	-26,5 %	-17,4 %
12 kk	-22,9 %	-11,0 %
3 v p.a.	1,7 %	1,9 %
perustamisesta lähtien	74,7 %	27,7 %
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

Teollisuus	31,1 %	Energia	2,3 %
Rahoitus	30,6 %	Viestintä	1,5 %
Kestokulutustuotteet	23,4 %	Terveystuotteet	0,5 %
Yhdyskuntapalvelut	5,8 %	Päivittäistuotteet	0,1 %
Materiaalit	4,4 %	Kiinteistöt	0,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	25,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	18,7 %
	Tracking error	12,1 %

MAAJAKAUMA

Suomi	29,8 %	Norja	6,1 %
Ruotsi	23,8 %	Tanska	3,1 %
Saksa	16,5 %	Itävalta	1,0 %
Ranska	12,0 %	Viro	0,7 %
Britannia	6,8 %	Espanja	0,1 %