

Salkunhoitajan kommentti

Lokakuussa tunnelmat rauhoittuivat, kun markkinoilla ennakoitiin keskuspankkien koronnostojen hidastuvan odotettua aikaisemmin. Lisäksi eurooppalaiset kaasuvarastot saatiin hyvissä ajoin täytettyä ja kaasun hinta kääntyi laskuun. Isossa-Britanniassa markkinoita rauhoitti maan johdon vaihtuminen sekä tiukempi finanssipolitiikka. Dollarin vahvistuminen pysähtyi ainakin toistaiseksi ja EUR/USD-kurssi palautui syyskuun 0,95 tuntumasta tasolle 1,00. Osakemarkkinoilla Q3/2022 tuloskausi käynnistyi pelättyä paremmin etenkin Euroopassa.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat lokakuussa 6,2 %. Rahaston arvo nousi 9,6 %. Konepajat ja rahoitusosakkeet tuottivat parhaiten. Konepajat ylsivät odotuksia parempiin tuloksiin ja uudet tilaukset kehittyivät odotuksia paremmin. Pankit ja vakuutusyhtiöt nousivat kun liiketoiminta hyötyy nousevista koroista ja yhtiöt ovat alkaneet kvantifioida, miten iso tämä hyöty on. Konecranesin osake nousi 24 % lokakuussa hyvän tuloksen ansiosta. Myös lannoitefirma Yaran kurssi oli voimakkaassa nousussa (+21 %) hyvän tuloksen siivittämänä. Keittiövalmistaja Nobian kurssi laski 12 % yhtiön huonojen Q3 lukujen takia. Rahaston osinkotuotto on noin 6,4 % ja tämän vuoden ennustettu P/E-luku 9,7.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	26,0 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	19,1 %
	Tracking error	12,4 %

MAAJAKAUMA

Suomi	30,7 %	Norja	6,5 %
Ruotsi	20,1 %	Tanska	3,1 %
Saksa	18,6 %	Itävalta	1,0 %
Ranska	12,8 %	Viro	0,7 %
Britannia	6,5 %	Espanja	0,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	46,3
Rahasto-osuuden arvo	191,49 (31.10.2022, 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)
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	9,6 %	6,2 %
3 kk	-5,1 %	-5,3 %
vuoden alusta	-19,4 %	-12,2 %
12 kk	-18,6 %	-9,7 %
3 v p.a.	4,0 %	3,6 %
perustamisesta lähtien	91,5 %	35,6 %
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	32,0 %	Energia	2,4 %
Teollisuus	30,2 %	Viestintä	1,4 %
Kestokulutustuotteet	23,0 %	Terveystuotteet	0,5 %
Yhdyskuntapalvelut	5,4 %	Päivittäistuotteet	0,1 %
Materiaalit	4,8 %	Kiinteistöt	0,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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