



Salkunhoitajan kommentti

Euroopan osakemarkkinat nousivat vielä alkukuukaudesta ja saavuttivat tämän vuoden huippunsa 22. toukokuuta. Pari päivää sen jälkeen julkistettiin Nvidian tulos, missä yhtiö ohjeisti seuraavan vuosineljänneksen myyntiä 50 prosenttia yli markkina-odotusten. Siitä alkoi AI-osakkeiden voittokulku, mikä samalla tarkoitti yhdysvaltalaisen osakkeiden voimakasta ylituottoa eurooppalaisiin nähden. Suhdannepelit ja USA:n velkakattoneuvottelut johtivat epävarmuuteen ja erityisesti suhdanneherkät osakkeet laskivat reippaasti. Pohjoismaisten kiinteistösijoitusyhtiöiden ongelmat ovat johtaneet heikkoihin osaketuottoihin pohjoismaissa. Ongelmat näkyvät myös alueen pankkiosakkeissa, vaikka valtaosa kiinteistösijoitusyhtiöiden veloista on sijoittajien käsissä.

Eurooppalaiset osakkeet laskivat toukokuussa 2,5 %. Rahaston arvo laski 4,5 %. Rahastolla on paljon sijoituksia pohjoismaissa, missä kurssit ovat laskeneet kiinteistösijoitusyhtiöiden huolien takia muita markkinoita voimakkaammin. Pohjoismaiset pankit ovat tuottaneet heikosti, samoin kulutustavarayhtiöt. Olemme ostaneet lisää pohjoismaisia laadukkaiden yhtiöiden osakkeita viimeaikaisessa alennusmyynnissä. Toukokuun paras osake oli kaasunkuljetusyhtiö Avance Gas Holding, joka hyvän tuloksen turvin nousi 27 %. Yhtiön osinkotuotto on noin 20 %. Ruotsalaisen lähes velattoman rakennusyhtiön JM:n kurssi laski 20 %, Dometicin kurssi 14 %, koruvalmistaja Pandoran osake tuli alas 11 % ja Nordea 9 %. Pohjoismaiset osakkeet eivät olleet muodissa toukokuun aikana. Rahaston osinkotuotto on noin 7,2 % ja tämän vuoden ennustettu P/E-luku 9,2.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	22,3 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	15,3 %
	Tracking error	11,5 %

MAAJAKAUMA

Suomi	30,8 %	Norja	6,1 %
Ruotsi	19,3 %	Tanska	3,2 %
Saksa	19,2 %	Itävalta	1,0 %
Ranska	13,3 %	Viro	0,6 %
Britannia	6,4 %	Espanja	0,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	50,7
Rahasto-osuuden arvo	208,66 (31.05.2023, 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 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	-4,5 %	-2,5 %
3 kk	-8,6 %	-0,2 %
vuoden alusta	1,5 %	8,5 %
12 kk	-3,4 %	5,2 %
3 v p.a.	13,1 %	12,3 %
perustamisesta lähtien	108,7 %	51,8 %
2022	-13,4 %	-9,5 %
2021	28,8 %	25,1 %
2020	1,1 %	-3,3 %
2019	28,5 %	26,0 %
2018	-11,6 %	-10,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	35,0 %	Materiaalit	2,7 %
Kestokulutustuotteet	30,7 %	Viestintä	1,4 %
Teollisuus	21,7 %	Terveystuotteet	0,4 %
Yhdyskuntapalvelut	4,8 %	Päivittäistuotteet	0,1 %
Energia	2,8 %	Kiinteistöt	0,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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