



Salkunhoitajan kommentti

Tammikuussa markkinat sulattelivat Fedin haukkamaista viestiä. Osakemarkkinoiden heilunta kasvoi ja rotaatio kasvuosakkeista arvo-osakkeisiin sai vauhtia. Kalliita osakkeita myytiin ja edullisempia ostettiin. Yritysvalinnassa tuloskasvu nousi yhä tärkeämpään rooliin ja Q4/21 tuloskaudella pettymyksistä rankaistiin kovalla kädellä. Kaiken kaikkiaan markkinaliikkeet pysyivät erittäin loogisina. Rahapolitiikan kiristäminen on osa talouksien toipumista ja tärkeää hintakehityksen vakauttamiseksi ja vakaan kasvun turvaamiseksi.

Eurooppalaiset osakkeet laskivat tammikuussa 3,2 %. Rahaston arvo nousi 0,4 %. Arvo-/osinkoyhtiöt nousivat tammikuussa vaikka yleismarkkina laski. Rahaston suurin sijoituskohde Intrum raportoiti selvästi odotuksia paremman tuloksen ja osake nousi tammikuussa 19,6 %. Keski-eurooppalaiset vakuutus- ja pankkiosakkeet tuottivat myös hyvin tammikuussa. Korkoherkät osakkeet ja kasvuodotuksia sisältävät osakkeet laskivat sen sijaan rajusti. Rahaston Venäjä riskit ovat hyvin maltilliset. Rahaston osinkotuotto on noin 4,8 % ja tämän vuoden ennustettu PE -luku 12.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	56,3
Rahasto-osuuden arvo	238,38 (31.01.2022, 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)
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	0,4 %	-3,2 %
3 kk	1,3 %	-0,4 %
vuoden alusta	0,4 %	-3,2 %
12 kk	29,4 %	22,0 %
3 v p.a.	15,7 %	11,6 %
perustamisesta lähtien	138,4 %	49,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Intrum Justitia AB	7,7 %
AXA SA	6,6 %
Sampo-A SHS	6,3 %
Metso Outotec Oyj	5,4 %
Konecranes OYJ	5,0 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	4,9 %
Ashmore Group PLC	4,7 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	4,6 %
BNP Paribas SA	4,4 %
Volvo AB-B SHS	4,0 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	15,8 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	13,4 %
	Tracking error	6,8 %

MAAJAKAUMA

Ruotsi	24,7 %	Norja	5,2 %
Suomi	24,2 %	Espanja	2,8 %
Saksa	14,4 %	Tanska	2,5 %
Ranska	13,9 %	Sveitsi	1,9 %
Britannia	8,6 %	Itävalta	1,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	35,1 %	Viestintä	4,5 %
Teollisuus	28,4 %	Materiaalit	2,6 %
Kestokulutustuotteet	20,1 %	Energia	2,2 %
Terveystuotteet	6,1 %	Kiinteistöt	0,1 %