

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuussa sijoittajilla oli poikkeuksellisen monta asiaa seurattavana; sota Ukrainassa, inflaatio, korkotason kehitys, Kiinan koronatilanne ja Q1/2022 tuloskausi. Tuloskausi on Euroopassa yllättänyt positiivisesti, kysyntä on edelleen vahvalla pohjalla ja rajusti nousseet kustannukset on viety myyntihintoihin. Myös eniten kärsineet toimialat, kuten autoteollisuus ja kemian alan yhtiöt (isoja maakaasun ostajia) ovat pärjänneet varsin hyvin alkuvuoden aikana. Rotaatio markkinoilla kiihtyi huhtikuussa, syklisiä osakkeita myytiin ja defensiiviset osakkeet kelpasivat sijoittajille. Sota, korkea inflaatio ja nousevat korot ovat saaneet sijoittajat pelkäämään suhdanteiden heikkenevän.

Eurooppalaiset osakkeet laskivat huhtikuussa 0,6 %. Rahaston arvo laski 1,2 %. Rahastossa on melko paljon laadukkaita melko suhdanneherkkiä osakkeita, jotka huhtikuun aikana kehittyivät markkinoita heikommin, vaikka tuloskausi on sujunut hyvin ja lyhyen aikavälin näkymät ovat hyvät. Huhtikuussa hyvin tuottivat konepaja Metso Outotec, pankki SEB ja lääkeyhtiö GlaxoSmithKline. Nämä yhtiöt raportoivat hyviä tuloksia. Heikosti tuottivat nousevista koroista ja rakennusmarkkinoista riippuvaiset yhtiöt, kuten rakennusyhtiö JM ja ikkunanvalmistaja Inwido. Molemmat yhtiöt raportoivat hyviä kasvavia tuloksia, mutta sijoittajien synkkä makrokuva vei huhtikuussa voiton. Rahaston osinkotuotto on noin 5,8 % ja tämän vuoden ennustettu P/E-luku 10.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	21,0 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	16,4 %
	Tracking error	9,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
AXA SA	8,0 %
Intrum Justitia AB	7,4 %
Metso Outotec Oyj	6,6 %
Konecranes OYJ	6,2 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	6,0 %
Volkswagen AG-PREF	4,7 %
Fortum OYJ	4,5 %
BNP Paribas SA	4,4 %
Ashmore Group PLC	4,1 %
Sampo-A SHS	4,0 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	50,5
Rahasto-osuuden arvo	212,99 (29.04.2022, 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	-1,2 %	-0,6 %
3 kk	-10,6 %	-2,8 %
vuoden alusta	-10,3 %	-5,9 %
12 kk	-3,3 %	6,5 %
3 v p.a.	8,3 %	7,0 %
perustamisesta lähtien	113,0 %	45,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	34,3 %	Viestintä	1,7 %
Teollisuus	30,2 %	Energia	1,5 %
Kestokulutustuotteet	21,4 %	Terveystuotteet	1,4 %
Yhdyskuntapalvelut	4,5 %	Kiinteistöt	0,1 %
Materiaalit	4,1 %		

MAAJAKAUMA

Suomi	27,2 %	Norja	6,2 %
Ruotsi	25,7 %	Tanska	3,3 %
Saksa	15,4 %	Itävalta	1,0 %
Ranska	12,4 %	Sveitsi	0,8 %
Britannia	7,3 %	Viro	0,8 %