



Salkunhoitajan kommentti

Vuodesta 2022 muodostui osakesijoittajalle heikko vuosi, mutta ei katastrofaalinen. Sota, energiakriisi ja nousevat korot ovat yleensä aika heikko yhdistelmä. Onneksi yhtiöiden tuloskehitys jatkui vahvana ja vuonna 2022 yhtiöt tekivät uusia tulosenäyksiä. Ennätystulokset ja reippaasti 2022 laskeneet kurssit tekevät osakkeista paljon houkuttelevampia sijoituskohteita tänä vuonna. Erityisen tärkeää on, kuinka yhtiöt onnistuvat säilyttämään tulostasonsa mahdollisessa laskusuhdanteessa. Koronavoittajat, teknologiayhtiöt ja kotoilusta hyötyvät kuluttajafirmat laskivat voimakkaasti. Energiayhtiöiden osakkeet sen sijaan nousivat yli 30 prosenttia Euroopassa kun öljystä, maakaasusta ja jalostuskapasiteetista oli huutava pula sodan vuoksi.

Eurooppalaiset osakkeet laskivat joulukuussa 3,5 %. Rahaston arvo laski 1,9 %. Konepajat ja kulutusyhtiöt olivat joulukuussa nousussa kun mm. vakuutusyhtiöt olivat laskussa. Vuonna 2022 parhaiten tuotti kaasunkuljetusyhtiö Avance Gas, +92 %. Monet kulutustavarayhtiöt tuottivat pettymyksiä. Joulukuussa ostimme uutena sijoituksena rahastolle halpakauppayhtiö Tokmannin osakkeita. Yhtiön loppuvuosi oli tulostuloksissa vaikea kun aikaisemmin kalliilla varastoon ostetut tavarat piti saada myytyä. Myynti sen sijaan sujui hyvin, niin kuin halpakauppayhtiöltä pitää odottaa heikossa suhdannetilanteessa. Rahaston osinkotuotto on noin 6,3 % ja tämän vuoden ennustettu P/E-luku 9,6.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



| | | |
|-----------|-----------------------------------|--------|
| — Rahasto | Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi | 26,1 % |
| — Indeksi | Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi | 18,9 % |
| | Tracking error | 12,8 % |

MAAJAKAUMA

| | | | |
|-----------|--------|----------|-------|
| Suomi | 30,6 % | Norja | 5,9 % |
| Saksa | 19,8 % | Tanska | 3,5 % |
| Ruotsi | 19,2 % | Itävalta | 0,9 % |
| Ranska | 12,8 % | Viro | 0,6 % |
| Britannia | 6,5 % | Espanja | 0,1 % |

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|--------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur | 50,7 |
| Rahasto-osuuden arvo | 205,62 (30.12.2022, 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 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 | -1,9 % | -3,5 % |
| 3 kk | 17,7 % | 9,5 % |
| vuoden alusta | -13,4 % | -9,5 % |
| 12 kk | -13,4 % | -9,5 % |
| 3 v p.a. | 4,1 % | 3,1 % |
| perustamisesta lähtien | 105,6 % | 39,9 % |
| 2021 | 28,8 % | 25,1 % |
| 2020 | 1,1 % | -3,3 % |
| 2019 | 28,5 % | 26,0 % |
| 2018 | -11,6 % | -10,6 % |

TOIMIALAJAKAUMA

| | | | |
|----------------------|--------|--------------------|-------|
| Rahoitus | 31,6 % | Energia | 2,1 % |
| Kestokulutustuotteet | 27,5 % | Viestintä | 1,3 % |
| Teollisuus | 25,7 % | Terveystuotteet | 0,4 % |
| Yhdyskuntapalvelut | 6,5 % | Päivittäistuotteet | 0,1 % |
| Materiaalit | 4,5 % | Kiinteistöt | 0,1 % |

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

| Yritys | Osuus |
|------------------------|-------|
| AXA SA | 7,9 % |
| Metso Outotec Oyj | 7,0 % |
| Fortum OYJ | 6,4 % |
| Konecranes OYJ | 6,4 % |
| Volkswagen AG-PREF | 6,0 % |
| BNP Paribas SA | 4,7 % |
| Nordea Bank Oyj (EUR) | 4,7 % |
| Mercedes-Benz Group AG | 4,5 % |
| Intrum Justitia AB | 4,4 % |
| Allianz SE-REG | 4,4 % |