

Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinoiden heilunta oli voimakasta maaliskuussa. Pienen kalifornialaisen pankin SVB:n riskienhallinnan puutteet ajoi länsitalouksien rahoitusjärjestelmät hetkellisesti sekaisin. Perinteikäs sveitsiläinen pankki Credit Suisse ajautui UBS:n syliin ja tietyt velkasijoittajat menettivät transaktiossa koko sijoittamansa summan. Talletuksista tuli yhtäkkiä pankeille kirous. Koronnosto-odotukset laskivat rajusti, samoin pitkät korot. Pankkiosakkeet laskivat rajusti ja vakuutusyhtiöt kärsivät korkojen laskusta. Defensiiviset lääke- ja telekommunikatio-osakkeet nousivat samaan aikaan. Osakkeet korjasivat huipusta noin 6 prosenttia mutta elpyivät varsin hyvin kuun lopussa, niin että päädyttiin kuun lopussa helmikuun lopun tasolle.

Eurooppalaiset osakkeet laskivat maaliskuussa 0,1 %. Rahaston arvo laski rajummin, 5,8 %. Rahaston sijoitukset rahoitussektorilla tuottivat maaliskuussa heikosti, sekä pankit että vakuutusyhtiöt tuottivat kuukauden aikana huonosti. Rahasto on sijoittanut pankkeihin, joiden varainhankinta on monipuolista, valvonta on tiukka, vakavaraisuus ja likviditeetti hyvä ja varainhankinnan hinta matala. Myös monet sykliset osakkeet olivat paineessa kun talouskasvuodotukset laskivat. Maaliskuussa ostimme lisää rahoitussektorin osakkeita, lisäsimme kaikkia rahaston omistamia pankki- ja vakuutusyhtiöitä maaliskuun korjausliikkeen aikana. Rahaston osinkotuotto on noin 6,3 % ja tämän vuoden ennustettu P/E-luku 9,9.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	23,2 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	16,5 %
	Tracking error	11,6 %

MAAJAKAUMA

Suomi	28,2 %	Norja	5,6 %
Saksa	20,3 %	Tanska	3,6 %
Ruotsi	18,6 %	Itävalta	1,0 %
Ranska	15,4 %	Viro	0,6 %
Britannia	6,5 %	Espanja	0,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	52,5
Rahasto-osuuden arvo	215,11 (31.03.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	FI0008812987 (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 eurooppalaiseen 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	-5,8 %	-0,1 %
3 kk	4,6 %	8,6 %
vuoden alusta	4,6 %	8,6 %
12 kk	-0,2 %	3,8 %
3 v p.a.	20,1 %	15,4 %
perustamisesta lähtien	115,1 %	51,9 %
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	34,8 %	Energia	2,1 %
Kestokulutustuotteet	29,1 %	Viestintä	1,5 %
Teollisuus	21,3 %	Terveystuotteet	0,4 %
Yhdyskuntapalvelut	6,9 %	Päivittäistuotteet	0,1 %
Materiaalit	3,5 %	Kiinteistöt	0,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
AXA SA	9,7 %
Volkswagen AG-PREF	7,2 %
Fortum OYJ	6,9 %
Metso Outotec Oyj	6,8 %
BNP Paribas SA	5,7 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	4,8 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	4,7 %
Mercedes-Benz Group AG	4,7 %
Allianz SE-REG	4,7 %
Konecranes OYJ	4,3 %