

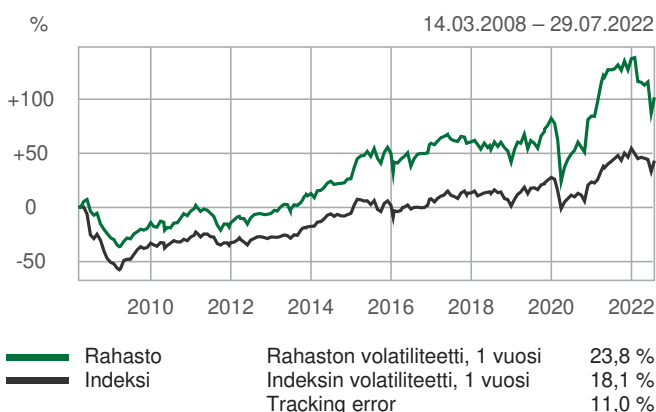
Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuussa koettiin tervetullut markkinarallit vaikean alkuvuoden jälkeen. Rahaston arvo nousi 7,8 prosenttia. Markkinat ovat seuranneet tarkasti länsimarkkinoiden talouskehitystä ja toisen neljänneksen tulokautta.

Yhdysvaltojen talous on nyt määritelmällisesti teknisessä taantumassa, mutta perinteistä taantumaa talouden käänne ei vielä muistuta. Aktiviteetin taso on edelleen korkea eikä työmarkkinoilla ylikysyntä ole juurikaan helpottanut. Avoimia työpaikkoja on lähes kaksinkertaisesti suhteessa työttömiin työnhakijoihin. Euroalueella Q2/2022 BKT-kasvu sitä vastoin oli positiivinen yllätys (+0,7 % / 4,0 %), vaikka Saksan talouskasvu pysähtyi toisella vuosineljänneksellä. Palvelusektori ja turismivetoiset reunamaat (Italia, Espanja, Ranska) kuitenkin kasvoivat neljännesvuosivertailussa peräti 0,5–1,1 prosentin vauhtia ja vuosivertailussa 4,2–6,3 prosenttia.

Kokonaisuudessaan läntisillä osakemarkkinoilla heinäkuu oli vahva: S&P 500 tuotti euroissa yli 12 prosenttia ja Nasdaq 15,5 prosenttia. Markkinoita tukivat korkotason lasku ja pelättyä paremmin mennyt tuloskausi. Tämä riitti osakesijoittajille. Japanin osakemarkkinat kirivät hyväksi kakkoseksi 10 prosentin tuotoilla, Euroopan laaja osakeindeksi tuotti 7,6 prosenttia ja Suomen markkinat lähes 7 prosenttia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	47,7
Rahasto-osuuden arvo	201,71 (29.07.2022, 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)
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	7,8 %	7,6 %
3 kk	-5,3 %	-1,5 %
vuoden alusta	-15,1 %	-7,3 %
12 kk	-11,5 %	-1,3 %
3 v p.a.	8,2 %	6,6 %
perustamisesta lähtien	101,7 %	43,3 %
2021	28,8 %	25,1 %
2020	1,1 %	-3,3 %
2019	28,5 %	26,0 %
2018	-11,6 %	-10,6 %
2017	0,8 %	4,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	31,4 %	Energia	2,3 %
Teollisuus	30,3 %	Viestintä	1,6 %
Kestokulutustuotteet	25,0 %	Terveystuotteet	1,3 %
Yhdyskuntapalvelut	3,8 %	Kiinteistöt	0,1 %
Materiaalit	3,7 %		

MAAJAKAUMA

Ruotsi	28,1 %	Norja	6,5 %
Suomi	24,6 %	Tanska	4,1 %
Saksa	15,5 %	Itävalta	0,9 %
Ranska	11,6 %	Sveitsi	0,8 %
Britannia	7,2 %	Viro	0,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Metso Outotec Oyj	7,3 %
AXA SA	6,8 %
Intrum Justitia AB	6,5 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	6,2 %
Konecranes OYJ	6,0 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	4,8 %
BNP Paribas SA	4,8 %
Mercedes-Benz Group AG	4,6 %
Volvo AB-B SHS	4,5 %
Volkswagen AG-PREF	4,5 %