

Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa osakkeet jatkoivat nousuaan. Osakkeet saivat apua korkomarkkinoilta, kun pitkät korot laskivat voimakkaasti. Kiinan levottomuudet hieman huolestuttavat, mutta toisaalta rajoitusten asteittaisesta purkamisesta on uutisoitu ja kiinteistömarkkinoille on annettu tukea. Kolmannen vuosineljänneksen tulokset olivat Euroopassa erittäin hyviä ja loppuvuoden kommentit pelättyä paremmat. Ennakoivat talousluvut osoittavat, että talvesta tulee taloudellisessa mielessä vaikea. Harvalle sijoittajalle tämä on yllätys, kysymys kuuluukin, kuinka paljon huonoja uutisia on jo hinnoiteltu osakekursseihin?

Eurooppalaiset osakkeet nousivat marraskuussa 6,9 %. Rahaston arvo nousi 9,4 %. Aikaisemmin hakatut konepaja- ja kulutusyhtiöiden osakkeet nousivat parhaiten marraskuussa. Nousukärjessä olivat koruvalmistaja Pandora (+33 %) ja keittovalmistaja Nobia (+21 %). Konepajat olivat myös hyvässä nousussa odotuksia parempien tulosten ja uusien tilausten ansiosta. Rahaston osinkotuotto on noin 6,1 % ja tämän vuoden ennustettu P/E-luku 10,5.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



—	Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	26,1 %
—	Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	19,0 %
		Tracking error	12,7 %

MAAJAKAUMA

Suomi	31,4 %	Norja	6,2 %
Ruotsi	18,9 %	Tanska	3,7 %
Saksa	18,8 %	Itävalta	1,0 %
Ranska	13,1 %	Viro	0,6 %
Britannia	6,3 %	Espanja	0,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	51,8
Rahasto-osuuden arvo	209,52 (30.11.2022, 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 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	9,4 %	6,9 %
3 kk	11,1 %	6,4 %
vuoden alusta	-11,8 %	-6,2 %
12 kk	-7,7 %	-1,0 %
3 v p.a.	6,0 %	5,0 %
perustamisesta lähtien	109,5 %	45,0 %
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	31,7 %	Energia	2,5 %
Teollisuus	30,2 %	Viestintä	1,4 %
Kestokulutustuotteet	23,4 %	Terveystuotteet	0,4 %
Yhdyskuntapalvelut	5,7 %	Päivittäistuotteet	0,1 %
Materiaalit	4,4 %	Kiinteistöt	0,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
AXA SA	8,0 %
Metso Outotec Oyj	7,9 %
Konecranes OYJ	6,5 %
Fortum OYJ	5,7 %
BNP Paribas SA	5,0 %
Volkswagen AG-PREF	4,9 %
Intrum Justitia AB	4,9 %
Mercedes-Benz Group AG	4,7 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	4,5 %
Allianz SE-REG	4,5 %