

Salkunhoitajan kommentti

Alkuvuosi on ollut sijoittajille vaikea, kun sekä osakkeet että korot ovat tuottaneet heikosti. Murheita riittää kun inflaatiohuolet, nousevat korot, energiakriisi, sota ja taantumapelot pelottavat. Toisaalta kurssit ovat palanneet koronaa edeltäville tasoille ja viidessä vuodessa suomalaiset osakkeet ovat nousseet vähän yli kymmenen prosenttia (ilman osinkoja). Yhtiöt ovat viidessä vuodessa kasvaneet ja kannattavuus on paljon paremmalla tasolla. Paljon negatiivisia uutisia on siis jo hinnoiteltu osakkeisiin. Kesäkuussa osakkeet laskivat rajusti. Keskuspankit indikoivat, että inflaation vastainen taistelu jatkuu ja rahapolitiikka kiristyy. Korot nousivat ja taantumapelot vahvistuivat. Kaasuvirtojen tyrehtyminen Venäjältä lisää jännitteitä Euroopassa. Ennen tuloskauden alkua ovat mm. Neste, Stora Enso, UPM-Kymmene, Kemira ja Nokian Renkaat antaneet positiivisia tulosvaroituksia. Vähittäiskauppailta, Puuilo ja Tokmanni, on tullut negatiivisia tulosvaroituksia. Suomalaisen yhtiöiden tulosennusteet ovat hieman nousseet ja osakkeet laskeneet 21 %. Tämä yhdistelmä tarkoittaa, että arvostustasot ovat laskeneet rajusti, tämän vuoden P/E-luku on 13,5 ja osinkotuotto noussut 4,4 prosenttiin.

Rahaston arvo laski kesäkuussa 9,5 %. Sykliset osakkeet tuottivat kesäkuussa huonosti, Outokumpu -26 %, Konecranes -19 % ja Metsä Board -18 %. Vähemmän syklisten yhtiöiden osakkeet jopa nousivat kesäkuussa, esim. Orion +12 %, Huhtamäki +5 % ja Sanoma +6 %. Kesäkuussa ostimme lisää mm. Nordean, Konecranesin, Outokummun ja Metso Outotecin osakkeita. Rahoitimme ostot myymällä mm. Sampoa ja Huhtamäkeä.

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|-----------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur | 67,2 |
| Rahasto-osuuden arvo | 205,38 (30.06.2022, 1 K) |
| Salkunhoitaja | Anne Brusila |
| Vertailuindeksi | NasdaqOMX Helsinki Cap (GI) |
| Aloituspäivä | 13.6.2007 |
| ISIN-koodi | FI0008812169 (1 K) |
| Bloomberg-koodi | ICFEIV1 FH (1 K) |
| SFDR-luokittelu | Artikla 8 |
| Hallinnointi- ja säilytyspalkkio | 1,5% p.a. |
| Merkintä-/lunastuspalkkio | 1% / 1% |
| Minimimerkintä | 500 eur |

Sijoitusrahasto eQ Suomi on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin suomalaisiin yrityksiin.

Rahasto luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



| | | |
|---------|-----------------------------------|--------|
| Rahasto | Rahaston volatilitieteri, 1 vuosi | 22,8 % |
| Indeksi | Indeksin volatilitieteri, 1 vuosi | 20,7 % |
| | Tracking error | 3,8 % |

TOIMIALAJAJAUMA

| | | | |
|-----------------------|--------|--------------------|-------|
| Teollisuus | 23,2 % | Energia | 8,6 % |
| Materiaalit | 18,5 % | Terveystuotteet | 5,9 % |
| Informaatioteknologia | 12,7 % | Yhdyskuntapalvelut | 5,8 % |
| Rahoitus | 11,6 % | Päivittäistuotteet | 2,3 % |
| Kestokulutustuotteet | 9,4 % | Viestintä | 1,9 % |

TUOTTOKEHITYS

| | Rahasto | Indeksi |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk | -9,5 % | -7,3 % |
| 3 kk | -9,5 % | -8,0 % |
| vuoden alusta | -20,6 % | -17,7 % |
| 12 kk | -16,1 % | -13,7 % |
| 3 v p.a. | 10,3 % | 8,3 % |
| perustamisesta lähtien | 105,4 % | 133,7 % |
| 2021 | 28,0 % | 25,3 % |
| 2020 | 18,7 % | 15,7 % |
| 2019 | 30,9 % | 20,4 % |
| 2018 | -9,1 % | -3,9 % |
| 2017 | 7,5 % | 11,5 % |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Yritys | Osuus |
|-----------------------|-------|
| Nordea Bank Oyj (EUR) | 8,6 % |
| Neste OYJ | 8,6 % |
| Nokia OYJ | 8,2 % |
| Metso Outotec Oyj | 7,6 % |
| Fortum OYJ | 5,8 % |
| Huhtamäki OYJ | 4,8 % |
| Outokumpu OYJ | 4,5 % |
| Konecranes OYJ | 4,5 % |
| UPM-Kymmene OYJ | 3,9 % |
| Valmet Corp | 3,7 % |