



### Salkunhoitajan kommentti

Osakkeet tuottivat vuonna 2023 varsin hyvin. Alkuvuonna osakkeet muodostivat sijoittajan näkökulmasta inflaatio suojan ja vuoden toisella puoliskolla osakkeet olivat täysin korkomarkkinoiden armoilla. Loppuvuosi toi mukanaan joulupukkirallin, kun korot lähtivät voimakkaaseen laskuun. Yritysten tuloskunto säilyi yllättävän hyvänä ja onkin mahdollista, että eurooppalaiset yhtiöt tekivät viime vuonna uudet tulosennätykset. Taseet ovat kunnossa ja omistajia on voitu palkita muhkeilla osingoilla.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat vuonna 2023 15,8 % ja joulukuussa 3,7 %. Rahaston arvo nousi vastaavasti 18,6 % ja 9,6 %. Pohjoismaiset korkoherkät ja sykliset osakkeet tuottivat joulukuussa parhaiten esim. rakennusyhtiö JM, kaivosyhtiö Boliden, Konecranes ja jääkaappivalmistaja Dometic ylsivät kaikki kaksinumeroisiin tuottoihin. Vuoden 2023 paras sijoitus oli kaasunkuljetusyhtiö Avance Gas Holding, yli 200 prosentin tuotolla. Joulukuussa ostimme uutena sijoituksena öljy- ja maakaasuyhtiö Equinorin osaketta. Yhtiö on nettovelaton ja osinkotuotto ylittää 10 prosenttia. Rahaston osinkotuotto on noin 5,8 % ja vuoden 2024 ennustettu P/E-luku 10,8.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	79,2
Rahasto-osuuden arvo	243,76 (29.12.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	F10008812987 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQUEUR1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,70 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,73 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,23 %
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 ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	17,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,5 %
	Tracking error	9,6 %

### RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 5 (keskikorkea)  
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta  
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus- tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake- markkinoiden arvonlaskun takia.

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank	8,8 %
Volkswagen AG	7,7 %
Skandinaviska Enskilda Banken	7,4 %
Konecranes Oyj	5,5 %
Metso Outotec OYJ	4,7 %
Fortum OYJ	4,2 %
AXA SA	4,2 %
JM AB	4,0 %
BNP Paribas SA	3,9 %
Daimler AG	3,9 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	9,6 %	3,7 %
3 kk	13,0 %	6,4 %
vuoden alusta	18,6 %	15,8 %
12 kk	18,6 %	15,8 %
3 v p.a.	9,8 %	9,5 %
perustamisesta p.a.	5,8 %	3,1 %
2022	-13,4 %	-9,5 %
2021	28,8 %	25,1 %
2020	1,1 %	-3,3 %
2019	28,5 %	26,0 %

### MAAJAKAUMA

Maa	Osuus	Maa	Osuus
Suomi	32,8 %	Britannia	4,6 %
Ruotsi	27,5 %	Tanska	1,3 %
Saksa	13,5 %	Itävalta	0,7 %
Norja	10,9 %	Viro	0,3 %
Ranska	8,4 %	Espanja	0,0 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Ala-alue	Osuus	Ala-alue	Osuus
Rahoitus	30,5 %	Materiaalit	3,4 %
Kestokulutustuotteet	28,2 %	Kiinteistöt	2,1 %
Teollisuus	21,0 %	Päivittäistuotteet	2,1 %
Energia	7,1 %	Viestintä	0,9 %
Yhdyskuntapalvelut	4,4 %	Terveydenhuolto	0,3 %