



## Salkunhoitajan kommentti

Alkuvuosi lähti hieman varovaisesti liikkeelle kun pitkät korot kääntyivät nousuun ja osakkeet laskivat tammikuun alussa. Tuloskausi lähti hyvin käyntiin ja korotkin kääntyivät loppukuukaudesta uudestaan laskuun, mikä sai osakkeet kääntymään nousuun. Tuloskausi on käynnistynyt pelättyä paremmissa merkeissä.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat tammikuussa 1,57 %. Rahaston arvo laski 0,98 %. Monet rahaston omistamat rajusti nousseet osakkeet loppuvuonna 2023, laskivat alkuvuoden aikana, kun sijoittajat kotiuttivat varoja arvo-osakkeista ostaakseen kasvu-osakkeita. Rahaston omistamat pankit ja vakuutusyhtiöt kehittyivät hyvin tammikuussa. Rahaston viime vuoden paras osake Avance Gas Holding laski 14 % tammikuussa kun kaasunvientä USA:sta pieneni kylmän sään takia. Monet suhdanneherkät kulutustavaraosakkeet olivat myös laskussa tammikuun aikana. Korkeammat pitkät korot ja voittojen kotiuttaminen hyvän viime vuoden jälkeen, selittävät huonot kurssikehitykset. Rahaston osinkotuotto on noin 6,2 % ja vuoden 2024 ennustettu P/E-luku 11,0.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	76,6
Rahasto-osuuden arvo	241,38 (31.01.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	FI0008812987 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEUR1K 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	17,2 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,2 %
	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	9,8 %
Volkswagen AG	8,7 %
Skandinaviska Enskilda Banken	7,1 %
Konecranes Oyj	5,5 %
Metso Outotec OYJ	5,4 %
Fortum OYJ	4,9 %
Equinor ASA	4,9 %
Daimler AG	4,4 %
BNP Paribas SA	4,0 %
AXA SA	3,9 %

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,0 %	1,6 %
3 kk	17,8 %	12,1 %
vuoden alusta	-1,0 %	1,6 %
12 kk	11,0 %	10,2 %
3 v p.a.	9,4 %	10,3 %
perustamisesta p.a.	5,7 %	3,2 %
2023	18,6 %	15,8 %
2022	-13,4 %	-9,5 %
2021	28,8 %	25,1 %
2020	1,1 %	-3,3 %
2019	28,5 %	26,0 %

## MAAJAKAUMA

Suomi	35,4 %	Britannia	4,6 %
Ruotsi	25,4 %	Itävalta	0,6 %
Saksa	14,6 %	Viro	0,3 %
Norja	11,0 %	Espanja	0,0 %
Ranska	7,9 %		

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	29,8 %	Materiaalit	3,3 %
Kestokulutustuotteet	28,5 %	Päivittäistuotteet	2,1 %
Teollisuus	20,6 %	Kiinteistöt	2,0 %
Energia	7,4 %	Viestintä	1,0 %
Yhdyskuntapalvelut	4,9 %	Terveystuotteet	0,3 %