

### Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinat nousivat helmikuussa, mutta nousu keskittyi muutamisiin kasvuhakuisiin osakkeisiin. Euroopan pehmeä makro ja maailmanlaajuinen tekoälybuumi ovat saaneet sijoittajat keskittämään sijoituksiaan yhtiöihin, joilla on näyttöä globaalista kasvusta. Isot kasvuhakuiset yhtiöt ovat tuottaneet loistavasti riippumatta listautumispaikastaan. Tuloskausi sujui pelättyä paremmin myös Euroopassa. Tulokset kyllä laskivat viime vuoden viimeisellä neljänneksellä verrattuna edellisvuoteen noin runsaalla kymmenellä prosentilla, mutta tuloslasku keskittyi lähinnä raaka-aine- ja rahtisektoreille, missä hinnat ovat laskeneet voimakkaasti. Orastavia merkkejä kysynnän parantumisesta on kuitenkin monella alalla näköpiirissä. Eurooppalaiset osakkeet nousivat helmikuussa 1,9 %. Rahaston arvo laski 0,8 %. Pohjoismaiset sijoitukset kehittyivät muita sijoituksia heikommin, kun koronno-odotukset siirtyivät pidemmälle tulevaisuuteen. Pohjoismaiset osakkeet ovat tällä hetkellä todella korkoherkkiä. Rahaston paras sijoitus helmikuussa oli konepajayhtiö Konecranes (+19,5 %), joka raportoi hyvän tuloksen. Myös autonvalmistaja Mercedes-Benz (+17,2 %) nousi hyvän tuloksen ansiosta. Rahaston osinkotuotto on noin 7,0 % ja vuoden 2024 ennustettu P/E-luku 10,8.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	73,5
Rahasto-osuuden arvo	239,45 (29.02.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	FI0008812987 (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.	0,19 %
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 volatiliteetti, 1 vuosi	17,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	11,0 %
	Tracking error	9,7 %

### 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 SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank	9,8 %
Volkswagen AG	9,5 %
Skandinaviska Enskilda Banken	6,7 %
Metso Outotec OYJ	6,0 %
Equinor ASA	5,9 %
Daimler AG	4,9 %
Fortum OYJ	4,7 %
Konecranes Oyj	4,5 %
Puuhilo Oyj	3,8 %
BNP Paribas SA	3,7 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,8 %	1,9 %
3 kk	7,7 %	7,4 %
vuoden alusta	-1,8 %	3,5 %
12 kk	4,8 %	10,4 %
3 v p.a.	6,6 %	10,1 %
perustamisesta p.a.	5,6 %	3,3 %
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	35,2 %	Britannia	4,6 %
Ruotsi	24,0 %	Itävalta	0,6 %
Saksa	16,1 %	Viro	0,3 %
Norja	11,9 %	Espanja	0,0 %
Ranska	7,1 %		

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	30,1 %	Materiaalit	3,3 %
Rahoitus	28,5 %	Päivittäistuotteet	2,1 %
Teollisuus	19,5 %	Kiinteistöt	1,9 %
Energia	8,4 %	Viestintä	0,9 %
Yhdyskuntapalvelut	4,8 %	Terveydenhuolto	0,3 %