

### Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa euroalueen talous alkoi piristyä ja synkin vaihe näytti jäävän taaksepäin. EKP:n kesäkuun koronlasku oli jo täysin hinnoissa ja loppuvuoteen ennakoitiin 2-3 lisäkoronlaskua. Ruotsi laski ohjauskorkoiaan jo ennen Euroopan keskuspankkia 8.5., mikä oli tärkeä päätös pohjoismaiden talouksille ja markkinoille. Yhdysvalloissa toive kesäkuun koronlaskusta sen sijaan hiipui, kun inflaatio osoittautui toivottua sitkeämmäksi. Q1/2024 tuloskausi ylitti markkinaodotukset ja osakemarkkinoilla markkinanousu laajeni yhä useampiin osakkeisiin. Eurooppalaiset osakkeet nousivat toukokuussa 3,3 %. Rahaston arvo nousi 6,1 %. Tuloskausi sujui odotuksia paremmin ja tulositylittäjät nousivat eniten. Advance Gas Holdingin hyvä tulos yhdistettynä yli 10 %:n kvartaaliosinkoon nosti osakkeen kokonaistuoton toukokuun osalta yli 30 %:iin. Pohjoismaiset sykliset osakkeet tuottivat kuukauden aikana hyvin. Toukokuussa ostimme lisää kuluttajatuoteyhtiö Dometicin osakkeita. Kuukauden aikana myimme loput Mandatumin osakkeista ja kevensimme myös hieman konepajojen ja rahoitusosakkeiden painoa rahastossa. Rahaston osinkotuotto on noin 6,4 % ja vuoden 2024 ennustettu P/E-luku 11,8.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	79,0
Rahasto-osuuden arvo	263,56 (31.05.2024, 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.	0,19 %
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 volatiliiteetti, 1 vuosi	14,8 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	9,7 %
	Tracking error	9,1 %

### RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 5 (keskikorkea)  
 Suositeltava vähimmäissijoitusaika 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	8,9 %
Volkswagen AG	8,7 %
Equinor ASA	6,4 %
Metso OYJ	6,4 %
Skandinaviska Enskilda Banken	5,7 %
Dometic Group Ab	4,2 %
Konecranes Oyj	4,1 %
Daimler AG	4,1 %
JM AB	4,1 %
Fortum OYJ	4,0 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	6,1 %	3,3 %
3 kk	10,1 %	6,4 %
vuoden alusta	8,1 %	10,1 %
12 kk	26,3 %	17,6 %
3 v p.a.	5,1 %	8,4 %
perustamisesta p.a.	6,2 %	3,6 %
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	36,4 %	Britannia	4,3 %
Ruotsi	25,8 %	Itävalta	0,6 %
Saksa	14,6 %	Viro	0,3 %
Norja	13,4 %	Espanja	0,1 %
Ranska	4,6 %		

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	30,5 %	Yhdyskuntapalvelut	4,1 %
Rahoitus	23,0 %	Päivittäistuotteet	2,2 %
Teollisuus	18,7 %	Kiinteistöt	2,0 %
Energia	13,7 %	Viestintä	1,0 %
Materiaalit	4,4 %	Terveydenhuolto	0,3 %