

### Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinat nousivat Euroopassa kesäkuussa. Kun USA:ssa sovittiin velkakaton nostosta ja ja sijoittajat ovat olleet varovaisia osakkeiden suhteen, monille sijoittajalle tuli kiire ostaa osakkeita kesäkuun alussa. Osakkeet nousivat silloin rajusti. Keskuspankkiirien viesti koronnostojen jatkumisesta pilasi tunnelmat ja johtivat rekyyliin markkinoilla. Pohjoismaisten kiinteistösiirtoyhtiöiden ongelmat ovat levinneet koko pohjoismaiseen osakemarkkinaan ja alueen tuotot ovat alkuvuonna olleet huonoja. Ongelmat näkyvät esim. alueen pankkiosakkeissa, vaikka valtaosa kiinteistösiirtoyhtiöiden veloista on sijoittajien käsissä. Rahastossa olemme entisestään kasvattaneet pohjoismaiden painoa. Olemme ostaneet lisää pohjoismaisia pankkeja, Nordea ja SEB. Monet ruotsalaiset laadukkaat yhtiöt ovat euroissa tuottaneet huonosti, vaikka liiketoiminta on globaali ja monet kustannukset ovat heikossa kruunuissa. Tällä perusteella olemme ostaneet lisää Sandvikin, Volvon ja Bolidenin osakkeita. Kevensimme Allianz:n ja BASF:n painoa rahastossa. Rahaston osinkotuotto on noin 7,1 % ja tämän vuoden ennustettu P/E-luku 9,4.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	65,7
Rahasto-osuuden arvo	215,53 (30.06.2023, 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	1,70%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Hallinto- ja toimintakulut yht.	1.73 %
Rahaston kaupankäynnin kulut	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	21,1 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	14,2 %
	Tracking error	10,8 %

### 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 osakemarkkinoiden arvonlaskun takia.

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank Oyj (EUR)	9,5 %
AXA SA	8,4 %
Volkswagen AG-PREF	7,4 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	6,6 %
Konecranes OYJ	5,2 %
BNP Paribas SA	4,8 %
Metso Oyj	4,5 %
Fortum OYJ	4,5 %
Mercedes-Benz Group AG	4,3 %
Intrum Justitia AB	3,8 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,3 %	2,4 %
3 kk	0,2 %	2,3 %
vuoden alusta	4,8 %	11,1 %
12 kk	15,2 %	16,7 %
3 v p.a.	13,0 %	11,8 %
perustamisesta lähtien	115,5 %	55,4 %
2022	-13,4 %	-9,5 %
2021	28,8 %	25,1 %
2020	1,1 %	-3,3 %
2019	28,5 %	26,0 %
2018	-11,6 %	-10,6 %

### MAAJAKAUMA

Suomi	28,6 %	Britannia	5,2 %
Ruotsi	26,1 %	Tanska	3,3 %
Saksa	16,7 %	Itävalta	0,8 %
Ranska	13,2 %	Viro	0,5 %
Norja	5,6 %	Espanja	0,1 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	35,5 %	Energia	2,2 %
Kestokulutustuotteet	28,9 %	Viestintä	1,2 %
Teollisuus	21,4 %	Kiinteistöt	0,7 %
Materiaalit	4,9 %	Terveystuotteet	0,3 %
Yhdyskuntapalvelut	4,5 %	Päivittäistuotteet	0,1 %