



### Salkunhoitajan kommentti

Osakkeet laskivat lokakuussa voimakkaasti. Pitkät korot nousivat reippaasti USA:ssa samaan aikaan kun Euroopan talousluvut heikkenivät. Tämä yhdistelmä oli huono eurooppalaisille osakkeille. Tuloskausi on sujunut aika lailla odotusten mukaisesti. Energia-, perusteollisuus- ja sähköntuottajayhtiöiden tulokset laskevat Euroopassa, mutta muuten tulokset ovat edelleen kasvussa. Pienikin viittaus näkymien heikkenemisestä on kuitenkin johtanut voimakkaisiin kurssilaskuihin yksittäisissä osakkeissa.

Eurooppalaiset osakkeet laskivat lokakuussa 3,6 %. Rahaston arvo laski 5,0 %. Sykliset osakkeet tuottivat heikosti, kun sijoittajat säikähtivät Euroopan heikkoja talouslukuja. Rahaston paras sijoitus on jo pitkään ollut kaasunkuljetusyhtiö Avance Gas Holding, joka nauttii korkeimmista rahtihinnoista omassa segmentissään. Osake tuotti lokakuussa 29 % (YTD 195 %). Lokakuussa ostimme uusina sijoituksina Keskon ja Mandatumin osakkeita salkkuun. Ostimme lisää syklisiä kulutustavarayhtiöitä, kuten autoyhtiöiden osakkeita. Rahoitimme ostot saaduilla osingoilla, vakuutusyhtiöiden ja Pandoran osakemyynneillä. Rahaston osinkotuotto on noin 7,3 % ja tämän vuoden ennustettu P/E-luku 9,4.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	62,3
Rahasto-osuuden arvo	204,91 (31.10.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	F10008812987 (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	17,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,5 %
	Tracking error	9,0 %

### 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 Oyj (EUR)	9,6 %
Volkswagen AG-PREF	8,3 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	7,7 %
AXA SA	7,0 %
Konecranes OYJ	5,3 %
Fortum OYJ	4,7 %
Mercedes-Benz Group AG	4,2 %
Metso Oyj	3,8 %
BNP Paribas SA	3,7 %
Avance Gas Holding Ltd	3,6 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-5,0 %	-3,6 %
3 kk	-8,4 %	-7,4 %
vuoden alusta	-0,3 %	4,9 %
12 kk	7,0 %	8,2 %
3 v p.a.	10,7 %	11,5 %
perustamisesta p.a.	4,7 %	2,5 %
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	32,7 %	Britannia	4,6 %
Ruotsi	26,9 %	Tanska	2,0 %
Saksa	14,7 %	Itävalta	0,8 %
Ranska	10,7 %	Viro	0,4 %
Norja	7,2 %	Espanja	0,1 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	33,2 %	Energia	3,6 %
Kestokulutustuotteet	28,2 %	Päivittäistuotteet	2,3 %
Teollisuus	20,3 %	Kiinteistöt	1,8 %
Yhdyskuntapalvelut	4,8 %	Viestintä	1,1 %
Materiaalit	4,4 %	Terveydenhuolto	0,3 %