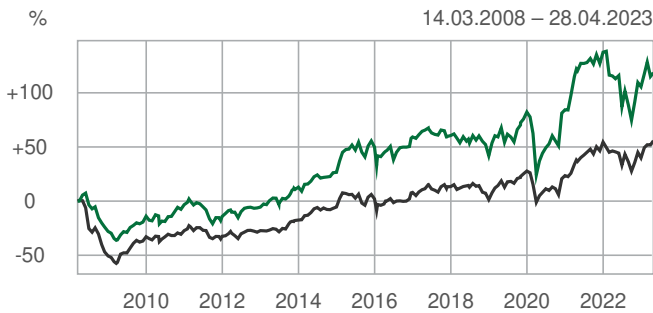


Salkunhoitajan kommentti

Euroopan osakemarkkinat elpyivät huhtikuussa kun pahimmat pankkihuolet väistyivät ja tuloskausi Q1/2023 alkoi pelättyä paremmissa merkeissä. Eurooppalaiset yhtiöt ovat keskellä energiakriisiä onnistuneet kasvattamaan liikevaihtoaan 8 prosenttia ja tuloksiaan vielä voimakkaammin vuoden ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Korkotason nousu nostaa pankkien korkokatetta samalla kun luottotappiot pysyvät matalilla tasoilla ja teollisuusyhtiöt toimittavat komponenttipulan hellittäessä paisunutta tilauskantaansa. Toisaalta energiayhtiöiden tulokset laskevat ja monilla kuluttajakeskeisillä yhtiöillä kysyntä hiipuu samalla kun kulut nousevat.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat huhtikuussa 2,5 %. Rahaston arvo nousi 1,6 %. Rahaston sijoitukset monissa konepajoissa tuottivat hyvin kun yhtiöiden liikevaihdot ja tulokset ylittivät ennusteet ja yhtiöt pystyivät samaan aikaan saamaan ilahduttavan paljon uusia tilauksia. Kuluttajayhtiö Dometicin kurssi nousi odotettua paremman osavuosikatsauksen jälkeen. Perintäyhtiö Intrumin kurssi sen sijaan laski, kun kannattavuus heikkeni ja rahoituskulut nousevat. Rahaston osinkotuotto on noin 6,5 % ja tämän vuoden ennustettu P/E-luku 9,8.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitieteri, 1 vuosi	22,9 %
— Indeksi	Indeksin volatilitieteri, 1 vuosi	16,1 %
	Tracking error	11,4 %

MAAJAKAUMA

Suomi	28,3 %	Norja	5,4 %
Saksa	20,8 %	Tanska	3,4 %
Ruotsi	18,0 %	Itävalta	1,0 %
Ranska	15,8 %	Viro	0,6 %
Britannia	6,5 %	Espanja	0,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	53,3
Rahasto-osuuden arvo	218,55 (28.04.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	F10008812987 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQUEUR1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin eurooppalaiseen 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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,6 %	2,5 %
3 kk	0,5 %	4,2 %
vuoden alusta	6,3 %	11,3 %
12 kk	2,6 %	7,1 %
3 v p.a.	16,8 %	14,1 %
perustamisesta lähtien	118,5 %	55,7 %
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 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	35,4 %	Energia	2,2 %
Kestokulutustuotteet	29,5 %	Viestintä	1,4 %
Teollisuus	20,9 %	Terveystuotteet	0,4 %
Yhdyskuntapalvelut	6,5 %	Päivittäistuotteet	0,1 %
Materiaalit	3,2 %	Kiinteistöt	0,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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