



## Salkunhoitajan kommentti

Osakkeet nousivat marraskuussa voimakkaasti, kun pitkät korot laskivat ja ohjaukorkojen laskuodotukset kiihtyivät ennustetta matalampien inflaatiolukujen seurauksena. Osakkeet ovatkin vuoden toisella puoliskolla olleet täysin korkomarkkinoiden armoilla.

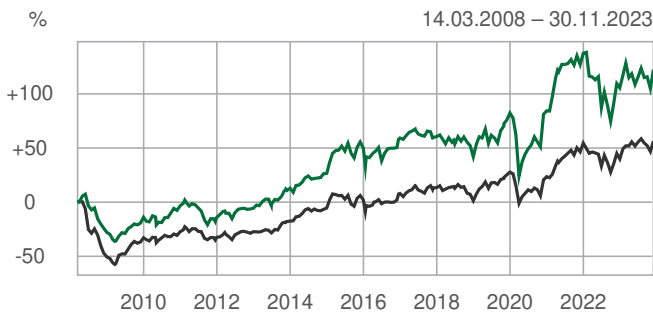
Eurooppalaiset osakkeet nousivat marraskuussa 6,4 %. Rahaston arvo nousi 8,5 %. Korkeherkät osakkeet tuottivat parhaiten, rakennusyhtiöt JM (+23,3 %) ja Persimmon (+23,2 %) olivat kuukauden parhaat osakkeet. Monet konepajat ja kuluttajavetoiset osakkeet tuottivat myös hyvin marraskuussa. Pankit ja vakuutusyhtiöt tuottivat markkinoita heikommin, kun korot lähtivät laskuun. Marraskuussa ostimme lisää autoyhtiöiden osakkeita. Pelko kysynnän pehmenemisestä ja kiinalaisten kilpailijoiden rynnimisestä Euroopan markkinoille näkyi osakekurssissa. Rahaston osinkotuotto on noin 6,2 % ja tämän vuoden ennustettu P/E-luku 10,2.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	67,8
Rahasto-osuuden arvo	222,4 (30.11.2023, 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.	0,23 %
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 volatilitteetti, 1 vuosi	17,5 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	12,2 %
	Tracking error	8,9 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

## 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 osake- markkinoiden arvonlaskun takia.

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	8,5 %	6,4 %
3 kk	3,4 %	1,0 %
vuoden alusta	8,2 %	11,7 %
12 kk	6,1 %	7,8 %
3 v p.a.	7,1 %	9,0 %
perustamisesta p.a.	5,2 %	2,9 %
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	33,5 %	Britannia	4,4 %
Ruotsi	26,7 %	Tanska	2,1 %
Saksa	15,0 %	Itävalta	0,7 %
Ranska	9,8 %	Viro	0,4 %
Norja	7,1 %	Espanja	0,0 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	32,6 %	Energia	3,4 %
Kestokulutustuotteet	29,6 %	Päivittäistuotteet	2,3 %
Teollisuus	19,8 %	Kiinteistöt	2,0 %
Yhdyskuntapalvelut	4,9 %	Viestintä	1,0 %
Materiaalit	4,0 %	Terveydenhuolto	0,3 %