



### Salkunhoitajan kommentti

Tammikuussa osakkeet nousivat rajusti Euroopassa. Inflaatio osoittaa merkkejä hidastumisesta, Euroopan energiakriisi on hellittämässä, kun energian hinta on laskenut ja lämmin sää on pitänyt huolta siitä, että maakaasuvarastot ovat poikkeuksellisen täynnä vuodenaikaan nähden. Korkotason lasku vaikutti positiivisesti osakekursseihin. Tuloskausi on käynnistynyt positiivisissa tunnelmissa, kysynnän odotetaan pysyvän melko vakaana ja yhtiöiden osinkoehdotukset ovat olleet vähintään odotusten mukaisia.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat tammikuussa 6,8 %. Rahaston arvo nousi 5,8 %. Konepajat, kulutusyhtiöt ja rahoitusyhtiöt olivat tammikuussa reippaassa nousussa. BNP Paribaksen osake nousi tammikuussa parhaiten + 18 %. Fortumin osake laski puolestaan 11 %. Tammikuussa emme tehneet isompia muutoksia salkussa. Rahaston osinkotuotto on noin 6,1 % ja tämän vuoden ennustettu P/E-luku 10,1.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	53,7
Rahasto-osuuden arvo	217,51 (31.01.2023, 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	1,70%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
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 volatiliteetti, 1 vuosi	25,6 %
— Indeks	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	18,4 %
	Tracking error	12,6 %

### MAAJAKAUMA

Suomi	30,1 %	Norja	5,3 %
Saksa	20,3 %	Tanska	3,8 %
Ruotsi	18,9 %	Itävalta	0,9 %
Ranska	13,2 %	Viro	0,6 %
Britannia	6,8 %	Espanja	0,1 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	5,8 %	6,8 %
3 kk	13,6 %	10,1 %
vuoden alusta	5,8 %	6,8 %
12 kk	-8,8 %	-0,2 %
3 v p.a.	7,0 %	5,8 %
perustamisesta lähtien	117,5 %	49,4 %
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 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	32,3 %	Energia	1,9 %
Kestokulutustuotteet	27,3 %	Viestintä	1,4 %
Teollisuus	25,0 %	Terveystuotteet	0,4 %
Yhdyskuntapalvelut	6,9 %	Päivittäistuotteet	0,1 %
Materiaalit	4,6 %	Kiinteistöt	0,1 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
AXA SA	8,0 %
Metso Outotec Oyj	7,0 %
Fortum OYJ	6,8 %
Konecranes OYJ	6,2 %
Volkswagen AG-PREF	6,2 %
BNP Paribas SA	5,1 %
Intrum Justitia AB	4,7 %
Nordea Bank Oyj (EUR)	4,7 %
Mercedes-Benz Group AG	4,7 %
Allianz SE-REG	4,5 %