



Salkunhoitajan kommentti

Osakkeet nousivat voimakkaasti toukokuussa, kun Trumpin tariffiuhat näyttivät vaikuttavan reaalitalouteen odotettua vähemmän ja tuloskausi sujui odotuksia paremmin. Euroopassa tulokset laskivat muutamalla prosentilla mutta ylittivät analyytikoiden ennusteet reippaasti. Yhtiöt ovat yllättävän luottavaisia kysynnän suhteen ja tulosvaroituksia on tullut odotuksia vähemmän.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat toukokuussa 4,7 %. Rahaston arvo nousi 5,6 %. Konepajat olivat hyvässä nousussa odotuksia parempien tulosten ja uusien tilausten ansiosta, Metso +11 % ja Konecranes +17 % toukokuussa. Uutena sijoituksena rahastoon ostimme Lontoossa listatun W.A.G. Payment nimisen rahtiliikenteeseen polttoaine- ja tiemaksuja käsittelevän yhtiön. Kevensimme pankkien painoa rahastossa. Rahaston osinkotuotto on noin 4,4 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	71,3
Rahasto-osuuden arvo	257,33 (30.05.2025, 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 p.a.	1,70 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,73 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,17 %
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



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	18,8 %
Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	14,9 %
Tracking error	9,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Equinor ASA	9,2 %
Metso Oyj	9,1 %
Konecranes Oyj	6,1 %
Nordea Bank	5,4 %
Neste Oyj	5,3 %
Novo Nordisk A/S	4,7 %
Volkswagen AG	4,4 %
Inwido AB	4,4 %
Skandinaviska Enskilda Banken	4,2 %
Puuhilo Oyj	4,1 %

MAAJAKAUMA

Suomi	32,9 %	Tanska	4,7 %
Ruotsi	26,2 %	Ranska	2,2 %
Norja	13,9 %	Itävalta	0,7 %
Britannia	9,7 %	Viro	0,4 %
Saksa	9,4 %		

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	5,6 %	4,7 %
3 kk	1,6 %	-0,3 %
vuoden alusta	10,4 %	10,0 %
12 kk	-2,4 %	8,4 %
3 v p.a.	6,0 %	10,3 %
perustamisesta p.a.	5,6 %	3,9 %
2024	-4,3 %	8,6 %
2023	18,6 %	15,8 %
2022	-13,4 %	-9,5 %
2021	28,8 %	25,1 %
2020	1,1 %	-3,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	26,6 %	Terveystuotteet	5,0 %
Teollisuus	26,0 %	Kiinteistöt	5,0 %
Rahoitus	16,9 %	Materiaalit	4,8 %
Energia	14,8 %	Viestintä	0,8 %