



Salkunhoitajan kommentti

Eurooppalaiset osakkeet nousivat syyskuussa. Fed laski ohjauskorkoaan odotetusti, tekoälyrintamalla tehtiin paljon uusia kauppia ja monet teolliset sykliset osakkeet nousivat Saksan elvytyspaketin, puolustusinvestointien ja nousevien metallien hintojen johdosta.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat syyskuussa 1,6 %. Rahaston arvo nousi 1,8 %. Pankit ja sykliset teollisuusyhtiöt nousivat hyvin kuukauden aikana. Kuukauden paras osake oli vaateketju H&M, joka hyvän tuloksen ansiosta nousi 26 %. Kuparin hinnan voimakas nousu näkyi Bolidenin (+17 %), Sandvikin (+9 %) ja Metson (+6 %) kuukausituotoissa. Kuukauden aikana teimme uusia sijoituksia Heinekeniin, Henkeliin ja Bunzliin. Ostimme lisää lääkeyhtiöiden osakkeita kuten Novo Nordisk ja GSK. Nämä defensiiiviset osakkeet eivät ole olleet näin edullisia pitkini aikoihin. Kotiutumme sijoituksia syklisistä teollisuusyhtiöistä ja pankeista. Rahaston osinkotuotto on noin 4,0 % ja P/E-luku 12,4.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	74,4
Rahasto-osuuden arvo	277,03 (30.09.2025, 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.	0,17 %
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.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
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 ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	18,0 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	14,0 %
	Tracking error	10,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Yritys	Osuus
Equinor ASA	8,6 %
Metso Oyj	7,1 %
Neste Oyj	6,2 %
Novo Nordisk A/S	6,0 %
Dometic Group Ab	4,5 %
Puuvilo Oyj	4,4 %
Konecranes Oyj	4,0 %
Volkswagen AG	4,0 %
JM AB	3,5 %
Inwido AB	3,4 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,8 %	1,6 %
3 kk	4,8 %	3,5 %
vuoden alusta	18,8 %	12,4 %
12 kk	10,5 %	9,3 %
3 v p.a.	16,6 %	15,7 %
perustamisesta p.a.	6,0 %	4,0 %
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 %

MAAJAKAUMA

Suomi	27,1 %	Tanska	6,0 %
Ruotsi	22,6 %	Ranska	1,9 %
Britannia	16,5 %	Alankomaat	1,1 %
Norja	12,5 %	Itävalta	0,6 %
Saksa	11,1 %	Viro	0,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	27,1 %	Kiinteistöt	5,4 %
Teollisuus	23,9 %	Materiaalit	3,9 %
Energia	15,0 %	Päivittäistuet	2,4 %
Rahoitus	13,4 %	Viestintä	0,5 %
Terveystuotteet	8,4 %		