



Salkunhoitajan kommentti

Eurooppalaiset osakkeet nousivat marraskuussa. Marraskuussa teknologiaosakkeissa nähtiin voimakas korjausliike, kun taas muut osakkeet pääsääntöisesti nousivat kuukauden aikana. Tällä kertaa Eurooppa hyötyi siitä, että teknologiaosakkeiden paino on varsin pieni täällä. Samalla kun teknologiasektorin osakkeet laskivat marraskuun aikana 4,0 %, onnistuivat terveydenhuoltosektorin osakkeet nousemaan 5,4 % ja rahoitussektorin osakkeet 2,8 %. Sijoittajat ovat nyt hieman huolissaan tekoälybuumin kehityksestä.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat marraskuussa 0,9 %. Rahaston arvo nousi 0,6 %. Teollisuuden ja syklisen kulutustavarayhtiöiden osakkeilla oli suurin positiivinen vaikutus tuottoon kuukauden aikana ja energiayhtiöiden heikko kehitys vaikutti eniten negatiivisesti tuottoon. Brittiläinen rakennusyhtiö Persimmon tuotti 11 % ja autonvalmistaja Volkswagen 9 % marraskuussa. Ostimme kuukauden aikana lisää mm. Equinorin ja Tokmannin osakkeita. Kevensimme Konecranesin painoa rahastossa. Rahaston osinkotuotto on noin 4,1 % ja P/E-luku 12,4.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	78,1
Rahasto-osuuden arvo	283,16 (28.11.2025, 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	17,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	14,1 %
	Tracking error	10,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Equinor ASA	8,5 %
Metso Oyj	7,7 %
Novo Nordisk A/S	7,3 %
Neste Oyj	5,6 %
Puuhilo Oyj	4,3 %
Dometic Group Ab	4,0 %
BNP Paribas SA	3,9 %
JM AB	3,8 %
Volkswagen AG	3,7 %
British Land	3,4 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,6 %	0,9 %
3 kk	4,1 %	5,1 %
vuoden alusta	21,4 %	16,3 %
12 kk	21,6 %	15,7 %
3 v p.a.	10,6 %	12,2 %
perustamisesta p.a.	6,0 %	4,1 %
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	25,1 %	Ranska	7,4 %
Ruotsi	18,5 %	Tanska	7,3 %
Britannia	18,4 %	Alankomaat	0,4 %
Norja	12,1 %	Espanja	0,4 %
Saksa	10,0 %	Viro	0,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	28,0 %	Kiinteistöt	5,6 %
Teollisuus	19,4 %	Materiaalit	2,3 %
Rahoitus	18,1 %	Päivittäistuotteet	1,7 %
Energia	14,3 %	Viestintä	0,7 %
Terveydenhuolto	10,0 %		