

Salkunhoitajan kommentti

Globaalit osakemarkkinat keskittyivät toukokuussa tekoäly-yhtiöihin. Hyperscalereiden valtavat investoinnit synnyttävät yhä enemmän pullonkauloja arvoketjussa ja muutamat yhtiöt pystyvät tilannetta hyödyntämään nostamalla hintojaan rajusti. Muistisiruvalmistajien osakkeet ovat nousseet voimakkaasti, kun yhtiöt ovat pystyneet moninkertaistamaan tuotteidensa myyntihintoja. Kaikki, mikä liittyy datakeskuksiin, on tuottanut erittäin hyvin viimeisten parin kuukauden aikana.

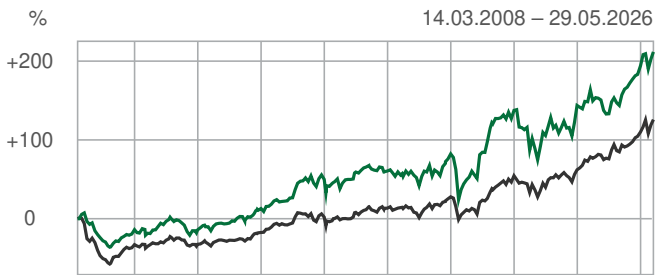
Euroopassa osakkeet nousivat toukokuussa 3,2 % MSCI Europe -indeksillä mitattuna. Rahaston arvo nousi 3,1 %. Rahaston suurin sijoitus tanskalainen koruvalmistaja Pandora oli nousukärjessä tuottaen 24 %. Yhtiö raportoi osavuosikatsauksessaan markkinoiden odotuksiin nähden parempia lukuja. Metson osake tuotti myös yli 10 %. Öljyn hinnan laskun takia energiaosakkeet laskivat. Equinorin ja Nesteen osakkeet molemmat laskivat. Kuukauden aikana kevensimme edelleen energiayhtiöiden painoa ja kasvatimme kulutusyhtiöiden painoa. Rahaston osinkotuotto on noin 4,3 % ja P/E-luku 12,0.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	70,1
Rahasto-osuuden arvo	311,74 (29.05.2026, 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.	0,19 %
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 volatiliiteetti, 1 vuosi	14,5 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,2 %
	Tracking error	8,6 %

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
 Suositeltava vähimmäissijoitusaika 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.

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Pandora A/S	7,3 %
AXA SA	5,8 %
Neste Oyj	4,6 %
Metso Oyj	4,6 %
Novo Nordisk A/S	4,4 %
British Land	4,4 %
Dometic Group Ab	4,3 %
Persimmon PLC	4,3 %
Puuhilo Oyj	4,3 %
JM AB	4,0 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,1 %	3,2 %
3 kk	0,8 %	0,2 %
vuoden alusta	6,0 %	7,5 %
12 kk	21,1 %	16,7 %
3 v p.a.	14,3 %	14,2 %
perustamisesta p.a.	6,4 %	4,6 %
2025	26,1 %	19,4 %
2024	-4,3 %	8,6 %
2023	18,6 %	15,8 %
2022	-13,4 %	-9,5 %
2021	28,8 %	25,1 %

MAAJAKAUMA

Britannia	23,9 %	Saksa	8,8 %
Suomi	19,5 %	Norja	7,0 %
Ruotsi	16,2 %	Espanja	2,3 %
Tanska	11,8 %	Viro	0,4 %
Ranska	10,1 %		

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	38,8 %	Terveystuotteet	6,7 %
Rahoitus	22,9 %	Päivittäistuotteet	1,5 %
Teollisuus	14,6 %	Materiaalit	0,4 %
Energia	7,8 %	Viestintä	0,4 %
Kiinteistöt	7,0 %		