



Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinat pitivät pintansa heinäkuussa yllättävän hyvin, vaikka Iranin tilanne eskaloitui uudelleen rauhanneuvotteluiden jälkeen ja korot lähtivät öljynhinnan mukana nousuun. AI-teemaan liittyvät puolijohde- ja teknologiyhtiöt joutuivat rajuu myyntiaaltoon, kun valtavat pääomainvestointisuunnitelmat eivät enää olleetkaan sijoittajien mieleen ja pelko muistisirujen syklinhuipusta otti vallan. Lisäksi kiinalaisyhtiöt ovat osoittaneet kiihtyvää kilpailua mm. siruvalmistuksen ja litografialaitteiden osalta.

Eurooppalaiset osakkeet jatkoivat heinäkuun noususuunnassa, tuottoa kertyi MSCI Europe -indeksillä mitattuna prosentin verran. eQ Eurooppa Osinko -rahasto tuotti heinäkuussa erittäin hyvin, 5,6 %. Equinor (+27,6 %) ja Neste (+6,7 %) hyötyivät öljynhinnan noususta. Salkun kuluttajayhtiöt olivat myös hyvässä vedossa: Pandora (+8,2 %), Pets at Home Group (+19,6 %) ja B&M European Value Retail (+15 %). Heikoiten rahaston sijoituksista menestyi rakennusyhtiö JM Group (-6 %). Yhtiön Q2-tulos jäi odotuksista, eikä asuntomyynnin elpymisen vielä näkynyt kannattavuudessa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	76,2
Rahasto-osuuden arvo	336,91 (31.07.2026, 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.	0,19 %
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.

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.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Pandora A/S	7,1 %
AXA SA	5,7 %
British Land	4,5 %
Neste Oyj	4,3 %
Persimmon PLC	4,1 %
Metso Oyj	4,1 %
Novo Nordisk A/S	3,9 %
JM AB	3,9 %
Bunzl Plc	3,6 %
Tokmanni Group Corp	3,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	5,6 %	1,0 %
3 kk	11,4 %	7,3 %
vuoden alusta	14,6 %	11,8 %
12 kk	26,2 %	22,1 %
3 v p.a.	14,6 %	14,0 %
perustamisesta p.a.	6,8 %	4,8 %
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	24,3 %	Saksa	9,1 %
Suomi	18,2 %	Norja	6,9 %
Ruotsi	17,7 %	Espanja	2,6 %
Tanska	11,2 %	Viro	0,4 %
Ranska	9,7 %		

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	36,2 %	Terveystuotteet	6,2 %
Rahoitus	22,9 %	Päivittäistuotteet	1,6 %
Teollisuus	16,6 %	Viestintä	0,4 %
Kiinteistöt	8,1 %	Materiaalit	0,3 %
Energia	7,8 %		