



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi alkoi epävarmoissa merkeissä, kun Trump kaappasi Venezuelan presidentin, uhkasi sotilaallisesti vallata Grönlannin ja asettaa tariffeja Euroopalle. Kaikesta epävarmuudesta huolimatta eurooppalaiset osakkeet nousivat hyvin tammikuussa. Sijoittajat halusivat isossa kuvassa pienenentää USA:n ja niiden isojen teknologiayhtiöiden painoa ja siinä yhteydessä myös eurooppalaiset osakkeet kelpasivat sijoittajille.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat tammikuussa 3,1 %. Rahaston arvo nousi 4,8 %. Rahaston suurimmat sijoitukset tuottivat hyvin. Varainhoitotalo Ashmore nousi 34 %, Eurowag 21 % ja Novo Nordisk 14 % tammikuussa. Uutena sijoituksena rahastolle ostimme koruyhtiö Pandoran osakkeita. Yhtiö on kärsinyt hopean hinnannoususta ja osake on laskenut voimakkaasti. Vapautimme varoja keventämällä teollisuusyhtiöiden painoa. Kevensimme mm. Metson ja Nesteen painoa. Rahaston osinkotuotto on noin 4,0 % ja PE-luku 13,4.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	82,7
Rahasto-osuuden arvo	308,23 (30.01.2026, 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.	0,17 %
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	17,8 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	13,9 %
	Tracking error	9,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Yritys	Osuus
Equinor ASA	7,7 %
Novo Nordisk A/S	6,3 %
Pandora A/S	6,2 %
Neste Oyj	5,3 %
AXA SA	4,9 %
Metso Oyj	4,3 %
Dometic Group Ab	3,9 %
BNP Paribas SA	3,8 %
JM AB	3,5 %
Volkswagen AG	3,5 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,8 %	3,1 %
3 kk	9,5 %	6,8 %
vuoden alusta	4,8 %	3,1 %
12 kk	24,2 %	15,6 %
3 v p.a.	12,3 %	13,2 %
perustamisesta p.a.	6,5 %	4,4 %
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	20,3 %	Ranska	9,8 %
Suomi	17,9 %	Saksa	9,4 %
Ruotsi	16,3 %	Alankomaat	1,5 %
Tanska	12,5 %	Espanja	0,7 %
Norja	11,2 %	Viro	0,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	31,5 %	Kiinteistöt	5,2 %
Rahoitus	21,5 %	Päivittäistuotteet	2,7 %
Teollisuus	15,4 %	Materiaalit	0,8 %
Energia	13,2 %	Viestintä	0,3 %
Terveystuotteet	9,3 %		