



Salkunhoitajan kommentti

Eurooppalaisille osakkeille vuodesta 2025 muodostui erittäin hyvä. Valtavista epävarmuuksista huolimatta; Venäjän hyökkäyssota, Trumpin tariffit ja tekoälyn herruus, markkinat keskittyivät yhtiöiden vahvoin fundamenteihin. Vuonna 2025 eurooppalaisten yhtiöiden marginaalit olivat ennätyskorkeat ja taseet säilyivät vahvoina.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat joulukuussa 2,7 % ja vuonna 2025 19,4 %. Rahaston arvo nousi vastaavasti 3,9 % ja 26,1 %. Rahaston sijoitukset pankkeihin ja teollisuusalan yhtiöihin toimivat erittäin hyvin. Rahaston pankkisijoitukset tuottivat noin 50 % viime vuonna. Teollisuusosakkeista Metso tuotti 73 % ja Konecranes 58 %. Kulutusyhtiöille vuosi oli vaikeampi ja sillä puolella löytyi heikommin tuottaneita osakkeita. Rahaston osinkotuotto on noin 3,8 % ja P/E-luku 13,5.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	82,7
Rahasto-osuuden arvo	294,07 (31.12.2025, 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 volatilitiiteetti, 1 vuosi	17,7 %
Indeksi	Indeksin volatilitiiteetti, 1 vuosi	13,9 %
	Tracking error	10,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Equinor ASA	8,1 %
Metso Oyj	7,7 %
Novo Nordisk A/S	7,1 %
Neste Oyj	6,0 %
Dometic Group Ab	4,0 %
BNP Paribas SA	4,0 %
Volkswagen AG	3,6 %
JM AB	3,6 %
Puuhilo Oyj	3,5 %
British Land	3,2 %

TUOTTOKEHITYS

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

MAAJAKAUMA

Suomi	24,8 %	Ranska	7,6 %
Britannia	19,1 %	Tanska	7,1 %
Ruotsi	18,4 %	Espanja	0,7 %
Norja	11,7 %	Viro	0,3 %
Saksa	9,9 %	Alankomaat	0,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	26,6 %	Kiinteistöt	5,3 %
Teollisuus	20,3 %	Materiaalit	2,5 %
Rahoitus	18,8 %	Päivittäistuotteet	1,6 %
Energia	14,4 %	Viestintä	0,4 %
Terveystuotteet	10,1 %		