



Salkunhoitajan kommentti

Eurooppalaiset osakkeet nousivat lokakuussa. Tuloskausi Q3/2025 sujui odotuksia paremmin. Eurooppalaisten yhtiöiden liikevaihdot eivät kasvaneet, mutta tulokset kasvoivat noin 6 %. Kulukuri on siis ollut kova ja euron vahvuus heikentää molempia lukuja, joten alla olevat luvut ovat paremmat. Tekoälybuumi jatkuu ja alan yhtiöillä menee lujaa. Euroopassa näitä yhtiöitä on valittavan vähän.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat lokakuussa 2,6 %. Rahaston arvo nousi 1,6 %. Teollisuusalan yhtiöt ovat toimittaneet hyviä tuloksia ja yhtiöiden osakkeet kehittyivät erittäin hyvin lokakuussa. Metson osake nousi 23 % ja Konecranesin osake 22 % lokakuussa. Kulutusyhtiöiden tuloksissa on ollut enemmän vaihtelua ja rahaston suurimmat pettymykset löytyvät sieltä. Inwidon kurssi laski 19 % ja Britannia toimivan halpakauppakettu B&M European Value Retailin osake 31 % tulosvaroituksen jälkeen. Kevensimme lokakuussa teollisuusyhtiöiden painoa ja ostimme lisää mm. vakuutusyhtiö AXA:n osakkeita. Rahaston osinkotuotto on noin 4,2 % ja P/E-luku 12,2.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	77,0
Rahasto-osuuden arvo	281,44 (31.10.2025, 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	18,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	14,0 %
	Tracking error	10,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Equinor ASA	9,0 %
Metso Oyj	8,0 %
Neste Oyj	6,1 %
Novo Nordisk A/S	6,0 %
Dometic Group Ab	4,3 %
Puuvilo Oyj	4,2 %
JM AB	3,7 %
Volkswagen AG	3,5 %
Konecranes Oyj	3,2 %
British Land	3,2 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,6 %	2,6 %
3 kk	5,4 %	5,4 %
vuoden alusta	20,7 %	15,2 %
12 kk	18,5 %	15,9 %
3 v p.a.	13,7 %	14,3 %
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	26,5 %	Tanska	6,0 %
Ruotsi	18,6 %	Ranska	5,6 %
Britannia	18,6 %	Itävalta	0,6 %
Norja	12,6 %	Alankomaat	0,5 %
Saksa	10,2 %	Espanja	0,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	27,5 %	Kiinteistöt	5,4 %
Teollisuus	22,0 %	Materiaalit	2,3 %
Rahoitus	16,6 %	Päivittäistuotteet	1,9 %
Energia	15,3 %	Viestintä	0,4 %
Terveystuotteet	8,7 %		