



Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa korkeat energiahinnat (öljy, kaasu, diesel) puskiivat kuluttajahintoja ja korkotasoa ylöspäin. Osakemarkkinat sietivät vielä kohtuullisen hyvin korkojen nousua, mutta selvää on, että markkinakorjauksen riski on kasvanut.

Rahaston arvo laski syyskuussa 4,1 %, kun MSCI Europe -indeksi laski 2,4 %. Vertailuindeksiä heikompi tuotto johtui etenkin korkoherkkien kiinteistö- ja kulutusyhtiöiden laskusta. Kulutusyhtiöistä löytyi tosin myös voittajia, brittirakentaja Persimmon nousi yli kymmen prosenttia, kun valtio lähti tukemaan ensiasunnonostajia. Halpakauppaketju B&M European Value Retail nousi myös hyvin. Isossa kuvassa kiinteistöliitännäiset ja kulutusvetoiset osakkeet tuottivat heikosti korkotason nousun myötä. JM, Vonovia, Tokmanni ja Dometic laskivat tämän teeman takia. Syyskuussa ostimme rahastoon LVMH:n osaketta. LVMH:n osakekurssi on yli puolittunut huipputasoltaan. Kurssia ovat painaneet korkotason nousu sekä Aasiasta Eurooppaan suuntautuvan matkailun heikkeneminen. Kurssilaskun jälkeen osakkeen arvostus on mielestämme jälleen houkutteleva. Rahaston osinkotuotto on noin 4,3 % ja P/E-luku 12,3.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	73,3
Rahasto-osuuden arvo	327,9 (30.09.2026, 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	0,00 % / 0,00 %
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	13,8 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,2 %
	Tracking error	7,8 %

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 SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Pandora A/S	6,7 %
Deutsche Annington Immobilien	6,3 %
AXA SA	5,6 %
Persimmon PLC	5,1 %
Metso Oyj	4,3 %
British Land	4,2 %
Tokmanni Group Corp	4,0 %
B&M European Value Retail Sa	3,9 %
JM AB	3,7 %
Puulo Oyj	3,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-4,1 %	-2,4 %
3 kk	2,8 %	-1,0 %
vuoden alusta	11,5 %	9,6 %
12 kk	18,4 %	16,5 %
3 v p.a.	15,0 %	14,8 %
perustamisesta p.a.	6,6 %	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	25,1 %	Tanska	10,0 %
Suomi	15,7 %	Norja	4,8 %
Ruotsi	15,4 %	Espanja	2,7 %
Saksa	13,7 %	Viro	0,4 %
Ranska	12,2 %		

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	39,3 %	Energia	3,9 %
Rahoitus	19,9 %	Päivittäistuotteet	1,6 %
Teollisuus	16,4 %	Viestintä	0,5 %
Kiinteistöt	12,7 %	Materiaalit	0,3 %
Terveydenhuolto	5,5 %		