



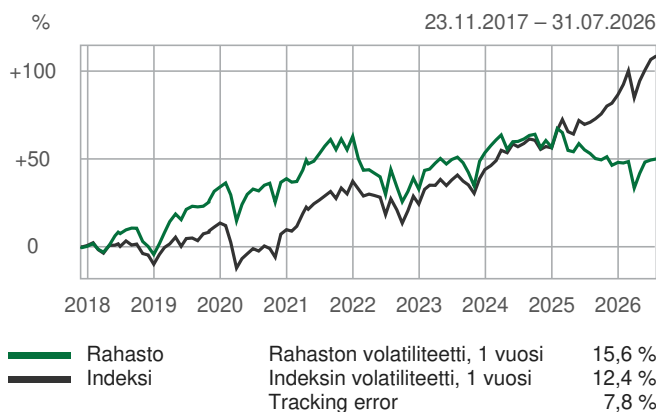
Salkunhoitajan kommentti

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 Kasvu -rahaston tuotti 0,4 %. Tekoälyyn ja sen infrastruktuuriin rakentamiseen liittyvät yhtiöt olivat suurimmassa laskussa rahaston salkussa. Kovinta vauhtia saivat ASML (-16,6 %) ja Wärtsilä (-12,1 %). Puolustusteollisuusyhtiöt kääntyivät hyvien tulosraporttien myötä vaihteeksi nousuun ja salkun nousukärjestä löytyivätkin Indra Sistemas (+19,2 %) sekä Rheinmetall (+15,1 %).

Myös ohjelmistoyhtiöt tuottivat hyvin tulospalkkajien luodessa uskoa, etteivät ne heti olekaan jäämässä tekoälyn jalkoihin. Esimerkiksi SAP:n osake tuotti heinäkuussa 17,7 % ja RELX 10,2 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
ASML Holding NV	5,2 %
Rolls-Royce Holdings PLC	4,1 %
Schneider Electric SA	3,9 %
ALK-Abello A/S	3,5 %
Flatexdegiro Ag	3,5 %
Indra Sistemas Sa	3,4 %
Wärtsilä Oyj Abp	3,2 %
SAP SE	3,1 %
Relx Plc	2,8 %
AstraZeneca PLC	2,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	44,3 %	Rahoitus	11,0 %
Terveystieteet	17,4 %	Kestokulutustuotteet	9,1 %
Informaatioteknologia	15,9 %	Päivittäisthuotteet	2,3 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	47,3
Rahasto-osuuden arvo	149,99 (31.07.2026, 1 K)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	9.2.2026 (Eurooppa Aktiivi 23.11.2017)
ISIN-koodi	FI4000292602 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQUEUAK1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,50 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,53 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,19 %
Minimimerkintä	500 eur

eQ Eurooppa Kasvu on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin eurooppalaisiin kasvuyrityksiin. Sijoituskohteet ovat pääosin suuria ja keskisuuria yrityksiä. Sijoituskohteiden valinnassa painottuvat liiketoiminnan vahva historiallinen kasvu ja hyvät tulevaisuuden näkymät.

Rahaston strategia on muuttunut 9.2.2026. Tätä ennen rahaston nimi oli Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Aktiivi, jonka salkunhoito oli ulkoistettu.

Rahasto luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että kohderahastojen sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

Rahaston vertailuindeksi on MSCI Europe Index (1.1.2018 alkaen), joka ei huomioi kestävyysriskejä tai kestävyystekijöitä.

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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,4 %	1,0 %
3 kk	5,8 %	7,3 %
vuoden alusta	1,3 %	11,8 %
12 kk	-2,0 %	22,1 %
3 v p.a.	-0,2 %	14,0 %
perustamisesta p.a.	4,8 %	8,8 %
2025	-5,5 %	19,4 %
2024	2,0 %	8,6 %
2023	15,6 %	15,8 %
2022	-18,5 %	-9,5 %
2021	17,4 %	25,1 %

MAAJAKAUMA

Britannia	18,4 %	Espanja	8,1 %
Ranska	14,4 %	Alankomaat	7,2 %
Saksa	14,1 %	Suomi	7,2 %
Ruotsi	9,1 %	Tanska	5,8 %
Sveitsi	8,9 %	Norja	4,2 %