

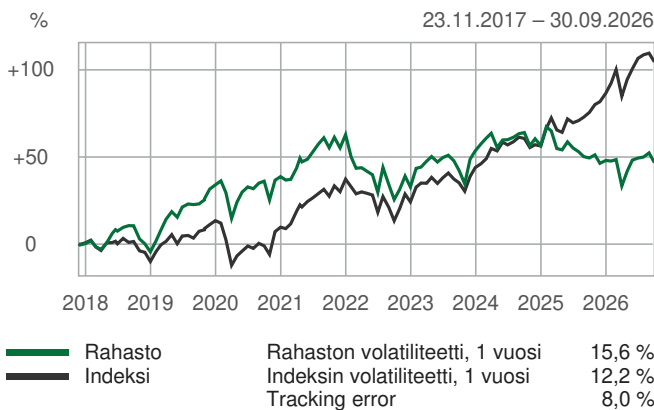


Salkunhoitajan kommentti

Syyskuu oli länsimaisilla osakemarkkinoilla pääosin heikko kuukausi. Pitkät korot olivat nousussa öljynhinnan nousun aiheuttamien inflaatiopelkojen vuoksi. Fed myös nosti ohjauskorkoa ensi kertaa sitten vuoden 2023. Taalan vahvistuminen auttoi kuitenkin euromääräiset tuotot Yhdysvalloissa plussalle. Euroopassa ainoastaan teknologiasektori ylsi positiivisiin tuottoihin. Korkoherkät kiinteistöyhtiöt aliperformoivat muuta markkinaa.

Euroopassa osakkeiden tuotto oli MSCI Europe -indeksillä mitattuna -2,4 %. eQ Eurooppa Kasvu -rahaston tuotto jäi tätä heikommaksi -3,7 %:iin. Rahaston suurin sijoitus ASML tuotti hyvin (+10 %). Elokuun voittajien, ohjelmistoyhtiöiden, kurssit sen sijaan painuivat nyt taas selvään laskuun. Rajuiten näistä laskivat Nemestchek SE:n (-13,9 %) sekä Amadeus IT:n (-11 %) kurssit. Osa kuluttajayhtiöistä, kuten LVMH (-14 %) otti osumaa korkojen nousun vuoksi. Parhaiten rahaston salkussa tuottivat defensiviset terveydenhuoltoalan yhtiöt kuten Orion (+5,1 %), Camurus (+7 %), Medcover (+7,2 %) sekä Straumann (+7,4 %).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	42,0 %	Rahoitus	11,5 %
Terveydenhuolto	17,8 %	Kestokulutustuotteet	10,2 %
Informaatioteknologia	16,2 %	Päivittäisthuotteet	2,3 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	45,8
Rahasto-osuuden arvo	146,8 (30.09.2026, 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	0,00 % / 0,00 %
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	-3,7 %	-2,4 %
3 kk	-1,7 %	-1,0 %
vuoden alusta	-0,8 %	9,6 %
12 kk	-1,8 %	16,5 %
3 v p.a.	1,0 %	14,8 %
perustamisesta p.a.	4,4 %	8,4 %
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

Saksa	15,9 %	Alankomaat	8,4 %
Britannia	15,7 %	Suomi	8,0 %
Ranska	14,0 %	Espanja	7,6 %
Ruotsi	9,4 %	Tanska	5,9 %
Sveitsi	8,5 %	Norja	3,4 %