



Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuussa osakemarkkinat jaksoivat pysytellä nousussa kauppaneuvotteluoptimismin ja vahvoissa merkeissä sujuneen toisen kvartaalin tuloskauden myötä. Eurooppa pääsi kauppasopimukseen Yhdysvaltojen kanssa sovittuaan 15 prosentin tuontitulleista. Kuun viimeisenä päivänä Trump kuitenkin ilmoitti uusista tullitasoista lukuisille muille maille, mikä hieman synkisti markkinanäkymiä. USA:n dollarin pitkään jatkunut heikkenemisputki katkesi kuun lopulla tulli-ilmoitusten ja keskuspankki Fedin haukkamaisuuden myötä.

eQ Eurooppa Osinko -rahasto tuotti heinäkuussa 0,95 % eli hieman yleistä osakemarkkinaa paremmin. Tuottokehitystä tukivat hyvin Nesteen (+20,1 %) ja Dometicin (+25,5 %) vahvat kurssinousut. Heikoiden rahaston salkussa tuotti tulosvaroituksen kuun viimeisellä viikolla antanut lääkejätti Novo Nordisk (-28,5 %).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	73,2
Rahasto-osuuden arvo	266,91 (31.07.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	FI0008812987 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEUR1K 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	18,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	14,7 %
	Tracking error	10,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Metso Oyj	8,5 %
Equinor ASA	8,3 %
Neste Oyj	7,6 %
Konecranes Oyj	6,0 %
Nordea Bank	4,7 %
Dometic Group Ab	4,7 %
Puuvilo Oyj	4,2 %
Skandinaviska Enskilda Banken	4,2 %
Novo Nordisk A/S	4,2 %
Volkswagen AG	4,2 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,0 %	0,7 %
3 kk	9,5 %	4,1 %
vuoden alusta	14,5 %	9,3 %
12 kk	5,2 %	7,6 %
3 v p.a.	9,8 %	10,3 %
perustamisesta p.a.	5,8 %	3,8 %
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	33,4 %	Tanska	4,2 %
Ruotsi	27,2 %	Ranska	2,0 %
Norja	13,3 %	Espanja	0,9 %
Britannia	9,0 %	Itävalta	0,6 %
Saksa	8,9 %	Viro	0,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	26,1 %	Kiinteistöt	4,7 %
Teollisuus	25,8 %	Materiaalit	4,6 %
Rahoitus	16,6 %	Terveystuotteet	4,5 %
Energia	16,2 %	Viestintä	0,5 %