



Salkunhoitajan kommentti

Epävarmuuksista huolimatta eurooppalaiset osakkeet tuottivat helmikuussa hyvin. Markkinoilla nähtiin kuitenkin ensimmäiset merkit tekoälyn disruptiivista vaikutuksista ja erityisesti ohjelmistoyhtiöiden osakekurssit laskivat voimakkaasti. Teleoperaattoreiden, sähköyhtiöiden ja energiayhtiöiden osakekurssit nousivat samaan aikaan. Tuloskausi Q4/2025 sujui Euroopassa hieman odotuksia paremmin. Liikevaihdot eivät kasvaneet mutta tulokset kasvoivat hieman. Euron vahvuus heikensi eurooppalaisten yritysten lukuja.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat tammikuussa 4 %. Rahaston arvo nousi 0,4 %. Novo Nordiskin heikot tutkimustulokset johti osakkeen voimakkaaseen laskuun. Muut lääkeyhtiöt kehittyivät sen sijaan hyvin, mm. GSK:n kurssi nousi 17 %. Öljy- ja kaasuyhtiö Equinorin osake kehittyi hyvin markkinoilla jo ennen kuin Yhdysvallat iskivät Iraniin, nousua helmikuussa kertyi 12 %. Rahaston osinkotuotto on noin 4,1 % ja P/E-luku 13,5.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	71,7
Rahasto-osuuden arvo	309,38 (27.02.2026, 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	1,00 % / 1,00 %
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.

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	17,7 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	13,9 %
	Tracking error	10,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
AXA SA	6,0 %
Pandora A/S	5,8 %
Equinor ASA	5,5 %
Neste Oyj	5,0 %
Metso Oyj	4,5 %
Dometic Group Ab	4,5 %
JM AB	4,0 %
Novo Nordisk A/S	3,9 %
Puuvilo Oyj	3,8 %
British Land	3,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,4 %	4,1 %
3 kk	9,3 %	10,2 %
vuoden alusta	5,2 %	7,3 %
12 kk	22,1 %	16,1 %
3 v p.a.	10,6 %	14,0 %
perustamisesta p.a.	6,5 %	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	22,3 %	Tanska	9,9 %
Suomi	18,9 %	Saksa	9,5 %
Ruotsi	18,0 %	Espanja	0,8 %
Ranska	10,3 %	Viro	0,4 %
Norja	9,9 %		

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	34,9 %	Kiinteistöt	6,3 %
Rahoitus	22,4 %	Päivittäistuotteet	1,4 %
Teollisuus	16,0 %	Materiaalit	1,1 %
Energia	10,8 %	Viestintä	0,4 %
Terveydenhuolto	6,8 %		