



Salkunhoitajan kommentti

Euroopassa osakemarkkinat kehittivät kesäkuussa hyvin ja päätyivät kuun lopussa kaikkien aikojen korkeimmalle tasolle. Hormuzinsalmi saatiin avattua ja energiahinnat kääntyivät laskuun. Tekoälyarvoketjussa sirunvalmistukseen liittyvät osakkeet kehittivät hyvin, tähtenä Euroopan suurin yhtiö ASML, joka nousi 24 % kesäkuussa ja vaikutti merkittävästi Euroopan osakemarkkinoiden kesäkuun kokonaistuottoon.

Euroopassa osakkeet nousivat kesäkuussa 3,0 % MSCI Europe -indeksillä mitattuna. Rahasto tuotti +2,3 %. Suomessa toimiva halpakauppa Puuilo, raportoi vahvoja osavuosituloslukuja ja osake nousi kuukauden aikana 37 %. Rahaston suurin sijoitus tanskalainen koruvalmistaja Pandora tuotti toista kuukautta peräkkäin hyvin (kesäkuu +25 %). Autonvalmistajien Volkswagenin ja Mercedes-Benzin osakkeet laskivat kiristyneen kiinalaisen kilpailun takia. Kesäkuussa ostimme lisää mm. rakennusyhtiöiden (JM ja Persimmon) sekä B&M European Value Retailin osakkeita. Kevensimme Puuilon ja Pandoran osakkeiden painoa kesäkuussa. Rahaston osinkotuotto on noin 4,1 % ja P/E-luku 12,3.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	72,3
Rahasto-osuuden arvo	319,04 (30.06.2026, 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.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	14,5 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,3 %
	Tracking error	8,6 %

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.

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Pandora A/S	7,0 %
AXA SA	6,0 %
British Land	4,5 %
JM AB	4,4 %
Neste Oyj	4,3 %
Novo Nordisk A/S	4,3 %
Metso Oyj	4,2 %
Persimmon PLC	4,0 %
Puuilo Oyj	4,0 %
Tokmanni Group Corp	3,8 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,3 %	3,0 %
3 kk	10,0 %	11,8 %
vuoden alusta	8,5 %	10,7 %
12 kk	20,7 %	21,8 %
3 v p.a.	14,0 %	14,4 %
perustamisesta p.a.	6,5 %	4,7 %
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	24,0 %	Saksa	8,0 %
Suomi	18,9 %	Norja	6,4 %
Ruotsi	18,1 %	Espanja	2,5 %
Tanska	11,6 %	Viro	0,4 %
Ranska	10,1 %		

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	37,2 %	Terveystuotteet	6,8 %
Rahoitus	22,9 %	Päivittäistuotteet	1,7 %
Teollisuus	16,5 %	Materiaalit	0,3 %
Energia	7,3 %	Viestintä	0,3 %
Kiinteistöt	7,0 %		