



Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinat kehittivät elokuussa hyvin, vaikka geopoliittiset riskit kasvoivat ja pitkät korot nousivat selvästi. Tuloskausi Q2/2026 sujui erittäin hyvin Euroopassa. Yhtiöiden liikevaihdot kasvoivat noin 9 % ja tulokset kasvoivat peräti 26 %. Energiayhtiöiden tulokset kasvoivat voimakkaasti, kun energian hinta on noussut. Tuloskasvu ei kuitenkaan rajoittunut pelkästään energiayhtiöihin vaan tuloskasvu oli laaja-alaista. Korkomarkkinoilla hermoiltiin ja sijoittajat odottavat nyt keskeisiltä keskuspankeilta koronnostoja ja samalla pitkät korot nousivat.

Euroopassa osakkeet nousivat elokuussa 0,5 % MSCI Europe -indeksillä mitattuna. Rahaston arvo nousi 1,5 %. Sykliset osakkeet, kuten teollisuus ja kulutusosakkeet, nousivat parempien talous- ja tulosnäkymien myötä hyvin. Pandora, Metso, Persimmon ja B&M European Value Retail olivat nousukärjessä. Kaikki ovat syklisiä yhtiöitä, jotka hyötyvät talouden elpymisestä. Rahaston osinkotuotto on noin 3,8 % ja P/E-luku 13,1.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	77,0
Rahasto-osuuden arvo	341,88 (31.08.2026, 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	13,8 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,2 %
	Tracking error	8,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Pandora A/S	7,3 %
AXA SA	5,4 %
Metso Oyj	4,5 %
Neste Oyj	4,4 %
Persimmon PLC	4,4 %
British Land	4,3 %
Tokmanni Group Corp	4,1 %
JM AB	4,0 %
Intrum Justitia AB	3,7 %
Novo Nordisk A/S	3,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,5 %	0,5 %
3 kk	9,7 %	4,5 %
vuoden alusta	16,3 %	12,3 %
12 kk	25,7 %	21,3 %
3 v p.a.	16,7 %	15,1 %
perustamisesta p.a.	6,9 %	4,8 %
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	23,8 %	Ranska	9,0 %
Suomi	18,7 %	Norja	6,5 %
Ruotsi	17,6 %	Espanja	2,6 %
Tanska	11,0 %	Viro	0,3 %
Saksa	10,4 %		

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	36,3 %	Terveystuotteet	5,7 %
Rahoitus	21,8 %	Päivittäistuotteet	1,6 %
Teollisuus	17,0 %	Viestintä	0,5 %
Kiinteistöt	9,1 %	Materiaalit	0,3 %
Energia	7,7 %		