

### Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa Iranin sota painoi osakemarkkinat laaja-alaiseen laskuun. Öljynkuljetukset häiriintyivät pahoin Hormuzin salmessa, mikä nosti öljynhintaa maailman markkinoilla aiheuttaen samalla inflaatiopaineita ja nousuja korkoihin. Osakemarkkinoilla ainoastaan energiasektori ylsi positiivisiin tuottoihin energiahintojen noustessa. Lähi-idän öljykuljetuksista riippuvaiset Aasian markkinat laskivat eniten.

Euroopassa osakkeet halpenivat maaliskuussa 7,7 % MSCI Europe -indeksillä mitattuna. Sektoreista kaikki muut jäivät miinustuotoille paitsi energiasektori, joka pääsi hyötymään kohonneista öljyn-, kaasun ja polttoaineiden hinnoista. Eurooppalaiset pienyhtiöt tuottivat hieman yleistä indeksikehitystä heikommin. eQ Eurooppa Pienyhtiö -rahaston arvo laski maaliskuun aikana 9,4 %. J D Wetherspoon laski salkussa eniten (-22,9 %) yhtiön annettua jo toisen tulosvaroituksen tälle tilikaudelle sekä raportoitua heikosta tuloskehityksestä ensimmäisen vuosipuoliskon osalta. Salkun kovin nousija oli asiakasarvionettisivustoa operoiva Trustpilot (+31,3 %), joka julkisti vahvan tuloksen sekä näkymät tälle vuodelle.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 16,4 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Embracer Group Ab	9,0 %
Serviceware Se	8,1 %
Wag Payment Solutions Plc	7,8 %
Brodrene A&O Johansen A/S	5,1 %
Me Group International Plc	4,4 %
Coffee Stain Group Ab	4,2 %
J D Wetherspoon Plc	4,2 %
Karnov Group Ab	3,4 %
Grupa Pracuj Sa/Poland	3,2 %
Franchise Brands Plc	3,1 %

### MAAJAKAUMA

Britannia	36,3 %	Suomi	6,1 %
Ruotsi	21,0 %	Tšekki	1,8 %
Saksa	14,8 %	Kreikka	1,6 %
Tanska	8,3 %	Luxemburg	1,5 %
Puola	7,0 %	Liettua	1,1 %

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	51,8
Rahasto-osuuden arvo	26,17 (31.03.2026, 1 K)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	25.8.2008
ISIN-koodi	F14000219076 (1 K)
Bloomberg-koodi	AUREURR FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,70 % (1-sarjat), 0,90 % + tuottosid. (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,74 % (1-sarjat) / 0,94 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,14 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin eurooppalaisiin pieniin ja keskisuurin yrityksiin.

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 sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Lisätietoja rahaston sijoitusprosessista sekä menetelmistä ja kriteereistä, joilla sijoitustoiminnan tavoitteen toteutumista seurataan, on kuvattu eQ Eurooppa Pienyhtiö -rahaston rahastoesitteessä.

### RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	4 (keskiverto)
Suosittelu vähimmäissijoitusaika	5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitustuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun takia.	

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	-9,4 %
3 kk	-14,7 %
vuoden alusta	-14,7 %
12 kk	-0,9 %
3 v p.a.	6,4 %
perustamisesta p.a.	5,6 %
2025	20,5 %
2024	2,3 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	26,8 %	Rahoitus	7,9 %
Kestokulutustuotteet	25,5 %	Terveystuotteet	3,0 %
Viestintä	20,2 %	Materiaalit	2,9 %
Informaatioteknologia	13,6 %		