



### Salkunhoitajan kommentti

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

Euroopassa osakkeet halpenivat maaliskuussa 7,7 % MSCI Europe -indeksillä mitattuna. Rahaston arvo laski 6,3 %. Energiayhtiöiden osakkeet tuottivat erinomaisesti, kun Hormuzinsalmi meni kiinni. Energiayhtiöiden osuus rahaston sijoituksista oli sodan syttyessä vähän yli 10 %. Equinorin osake nousi 49 % ja Neste 33 % kuukauden aikana. Kuukauden aikana kevensimme energiayhtiöiden painoa ja kasvatimme kulutusyhtiöiden ja eteläeurooppalaisten pankkien painoa. Rahaston osinkotuotto on noin 4,4 % ja P/E-luku 12,3.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	71,7
Rahasto-osuuden arvo	289,97 (31.03.2026, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	F10008812987 (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 volatilitteetti, 1 vuosi	17,3 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	14,5 %
	Tracking error	9,4 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Pandora A/S	6,2 %
AXA SA	6,1 %
Neste Oyj	5,7 %
Equinor ASA	4,3 %
Puuhilo Oyj	4,3 %
Novo Nordisk A/S	4,1 %
Metso Oyj	4,1 %
British Land	4,0 %
JM AB	3,8 %
Bunzl Plc	3,6 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-6,3 %	-7,7 %
3 kk	-1,4 %	-0,9 %
vuoden alusta	-1,4 %	-0,9 %
12 kk	17,4 %	11,7 %
3 v p.a.	10,5 %	11,1 %
perustamisesta p.a.	6,1 %	4,1 %
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	22,5 %	Norja	9,0 %
Suomi	20,4 %	Saksa	9,0 %
Ruotsi	16,4 %	Espanja	1,8 %
Tanska	10,4 %	Viro	0,5 %
Ranska	10,1 %		

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	35,0 %	Kiinteistöt	6,6 %
Rahoitus	22,7 %	Päivittäistuotteet	1,6 %
Teollisuus	15,4 %	Materiaalit	1,0 %
Energia	10,3 %	Viestintä	0,3 %
Terveydenhuolto	7,1 %		