

### Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa Iranin sota ja energiahintojen voimakas nousu käynnistivät markkinakorjauksen. Joukkovelkakirjalainat kärsivät kautta linjan korkotason noususta ja riskipreemioiden levenemisestä. Lyhyen koron sijoitukset suojasivat portfolioita parhaiten, mutta niissäkin kuukausituotto jäi nolnaan. Energiakriisin ennakoitiin näkyvän selkeimmin inflaatiossa ja pitkittyessään painavan myös kasvua. Keskuspankit eivät perinteisesti halua reagoida energiahintojen hintaheilahteluun. Muistissa on kuitenkin 2020-2022 tapahtumat, mikä saattaa ajaa etenkin EKP:n korkojen nostoon. Yhdysvalloissa kasvu sietää epävarmuutta suurista talouksista parhaiten.

eQ Korko -rahastossa riskitaso oli maltillinen sodan alkaessa. Korkosalkussa 15 % rahamarkkinapaino suojasi tuottoja ja valuuttakurssisuoja EMD-yrityslainarahasto kärsi IG, HY ja valtionlainarahastoa vähemmän. Rahaston suurin allokaatio on eQ IG Yrityslainarahastossa (42 %), jonka tuottotaso on noussut 4,3 prosenttiin. Lyhyessä korossa ja eurooppalaisissa valtionlainoissa on noin 30 % ja loput sijoituksista riskillisissä koroissa (HY, EMD). Rahaston modifioitua duraatiota on asteittain pidennetty lisäämällä salkkuun valtionlainoja.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	0,2
Rahasto-osuuden arvo	98,28 (31.03.2026, 1 K)
Salkunhoitaja	Kirsi Martin
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	4.2.2026
ISIN-koodi	F14000591474 (1 K), F14000592191 (2 K)
Bloomberg-koodi	EQKORKO1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,2 % (1-sarjat), 0,0 % (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,83 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,03 %
Minimimerkintä	500 eur

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

Rahasto luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n mukaisesti 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 rahastoessiteessä.

### RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	2 (matala)
Suosittelava vähimmäissijoitus aika	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.	

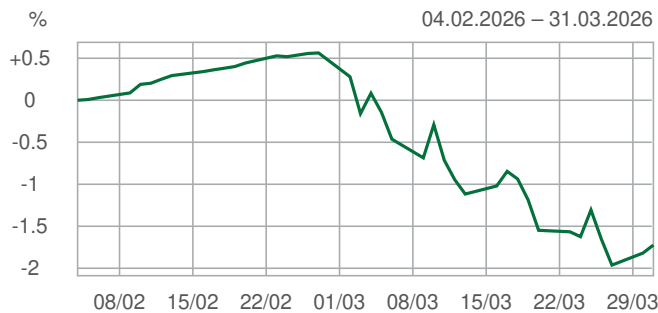
### TUOTTOKEHITYS

1 kk	-2,3 %
------	--------

### TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	32,9 %	Ei-sykliset	8,0 %
Valtiot	19,4 %	Telekomm.	7,6 %
Sykliset	18,9 %	Teknologia	1,0 %
Yhdyskuntapalvelut	11,3 %	Energia	1,0 %

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi -

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	41,5 %
eQ High Yield 1 K	16,1 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	16,0 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	9,0 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	8,6 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	6,1 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta 1 K	2,6 %
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 1.3.2030	0,6 %
Tornator Oyj 3,75 % 17.10.2031	0,6 %
Bundesrepub. Deutschland 4,25% 4.7.2039	0,5 %

### MAAJAKAUMA

Suomi	16,6 %	Alankomaat	6,8 %
Saksa	16,2 %	Ruotsi	6,6 %
Ranska	12,8 %	Tanska	5,9 %
Italia	9,4 %	Britannia	5,5 %
Espanja	7,7 %	Yhdysvallat	4,2 %