



Salkunhoitajan kommentti

Kuukauden odotetuimpia tulosjulkistajia oli rahastomme suurimpiin omistuksiin kuuluva saksalaisyhtiö Serviceware. Odotus palkittiin. Yhtiön liikevaihto kasvoi vuodentakaisesta yli 10 prosenttia ja tärkeimmän segmentin, jatkuvan liiketoiminnan, kasvu kiihtyi yli 20 prosenttiin. Jo yli 65 prosenttia (59 prosenttia vuosi sitten) yhtiön liiketoiminnasta tulee nyt jatkuvasta liiketoiminnasta. Odotamme yhtiön tekevän tänä vuonna 100 miljoonaa liikevaihtoa, positiivisen liikevoiton ja ennakkomaksujen ansiosta merkittävästi positiivisen kassavirran. Alkuvuonna Serviceware jatkoi myös merkittävien asiakkaiden solmimista. Muun muassa öljy-yhtiö Petronas ja logistiikkayhtiö DSV käyttävät nyt yhtiön ohjelmistoja. Yhtiön markkina-arvo ilman 35 miljoonaa paisunutta kassaa on noin 100 miljoonaa, eli liikevaihdon verran. Vahva ohjelmistoliiketoiminnan kasvu ja korkea skaalautuvuus tekevät Servicewaresta yhden mielenkiintoisimmista omistuksistamme.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 12,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Serviceware Se	7,9 %
Flatexdegiro Ag	7,4 %
Me Group International Plc	7,4 %
Kamux Corp	4,7 %
Motorpoint Group Plc	4,7 %
Lindex Group OYJ	4,4 %
Brodrene A&O Johansen A/S	4,4 %
Livechat Software Sa	4,2 %
Dowlais Group Plc	4,2 %
Essentra Plc	3,8 %

MAAJAKAUMA

Britannia	38,3 %	Tanska	5,8 %
Saksa	18,8 %	Italia	3,5 %
Ruotsi	11,2 %	Itävalta	1,9 %
Suomi	10,6 %	Yhdysvallat	1,5 %
Puola	6,5 %	Liettua	1,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	49,0
Rahasto-osuuden arvo	26,68 (31.07.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
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.	0,16 %
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 rahastoessiteessä.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	4 (keskiverto)
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	1,0 %
3 kk	2,7 %
vuoden alusta	7,2 %
12 kk	11,3 %
3 v p.a.	-8,6 %
perustamisesta p.a.	6,3 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %
2019	21,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	38,2 %	Viestintä	9,1 %
Informaatioteknologia	19,5 %	Materiaalit	4,9 %
Teollisuus	16,1 %	Terveydenhuolto	2,2 %
Rahoitus	9,9 %		