



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi 2022 oli rahastolle haastava. Rahaston tuotto oli 38 prosenttia miinuksella.

Kuluttajien ahdinko näkyi rahaston yhtiöiden liiketoiminnassa heikentyneenä kysyntänä monissa meille merkittävisissä omistuksissa, kuten kodin nettikauppa BHG Groupissa ja käytettyjen autojen kauppiaissa Motorpointissa sekä Kamuxissa. Noin kolmanneksen paino harkinnanvaraisen kulutuksen yhtiöissä korosti tätä vaikutusta rahastossa. Pääosin yhtiömme ovat kärsineet merkittäviä takaiskuja näille olennaisten markkinoiden kutistuksessa. Markkinansa sisällä nämä yhtiöt kuitenkin ottavat markkinaosuutta, joten rakenteellista ansaintavoimaa ja etua kilpailijoihin nähden löytyy.

Iloisena poikkeuksena kuluttajayhtiöistä on mainittava rahaston suurin omistus, itsepalvelulaitteiden valmistaja ja operoija ME Group, joka tuotti osingot huomioiden vuoden aikana peräti 98 prosenttia yhtiön saatua koronasulkujen jälkeen jälleen kasvusta kiinni.

Kuluttajien ahdinko on osunut myös pienten pörssiyritysten osakkeisiin, kun yksityishenkilöiden säästämisaste on pienentynyt kulujen kasvaessa. Nousseet korot ja kuluttajien ahdinko ovat nostaneet pienten yhtiöiden tuottovaadetta merkittävästi. Tämä tarkoittaa matalampia arvostuksia, ja näin ollen korkeampia tulevaisuuden tuottotasoja.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	32,8
Rahasto-osuuden arvo	21,19 (30.12.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	25.8.2008
ISIN-koodi	FI4000219076 (1 K)
Bloomberg-koodi	AUREURR FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70% (1-sarjat), 0,90% +tuottosid.(2-sarjat)
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin eurooppalaisiin pieniin ja keskisuuriin 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 rahasto-esitteessä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 20,0 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-2,6 %
3 kk	4,8 %
vuoden alusta	-37,9 %
12 kk	-37,9 %
3 v p.a.	-0,8 %
perustamisesta lähtien	111,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %
2019	21,7 %
2018	-11,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	35,7 %	Viestintä	5,5 %
Teollisuus	25,1 %	Materiaalit	4,9 %
Informaatioteknologia	15,5 %	Päivittäistuotteet	2,4 %
Rahoitus	8,7 %	Terveydenhuolto	2,3 %

MAAJAKAUMA

Britannia	41,3 %	Puola	4,1 %
Suomi	15,1 %	Yhdysvallat	2,6 %
Tanska	11,0 %	Itävalta	2,6 %
Ruotsi	9,5 %	Kreikka	2,4 %
Saksa	7,8 %	Italia	1,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Me Group International Plc	9,3 %
Brodrene A&O Johansen A/S	8,3 %
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	6,8 %
Motorpoint Group Plc	5,8 %
Essentra Plc	4,8 %
Kamux Corp	3,7 %
Bygghemma Group First Ab	3,7 %
Flatexdegiro Ag	3,7 %
Wincanton PLC	3,3 %
Tf Bank Ab	3,2 %