

Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa rahaston arvo nousi 8,5 prosenttia.

Kuukauden aikana ostimme rahastoon lisää halventuneiden ME Groupin, Text:n sekä Advise Groupin osakkeita. Lisäksi olemme ostaneet syksyn aikana uutena yhtiönä rahastoon ruotsalaisen mobiilipeliyhtiö MTG:n osakkeita. Ostoja rahoitimme myymällä Baltic Classifieds Groupin, TF Bankin, Rauten ja Nelly Groupin osakkeita.

Olemme loppuvuoden aikana nostaneet omistustamme useammassa toimialaansa yritysostoilla konsolidoivassa yhtiössä. Nollakorkoaikana nämä yhtiöt ovat tehneet nykyvalossa monesti kalliilta näyttäviä yritysostoja ja pääosin näillä yhtiöillä on kohtalainen määrä velkaa. Molemmat aiheet ovat hyvästäkin syystä aiheuttaneet huolta sijoittajissa kasvun arvonluonnista, ja sarjaostajat ryhmänä ovat olleet pörssissä paineessa. Omistamamme yhtiöt (Advise, BHG, Essentra, Gateley, Solwers ja Viafin) erottuvat sarjaostajien massasta selkeällä teollisella logiikalla ja loogisesti mietityllä konsolidoinnin seurauksena paranevalla kilpailuasemalla. Mielestämme yhtiöiden osakkeet ovat tällä hetkellä matalalle arvostettuja.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	39,0
Rahasto-osuuden arvo	22,72 (30.11.2023, 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 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.	0,26 %
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 rahastoessiteessä.

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 sijoitustuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun takia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 12,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	8,7 %
Serviceware Se	7,2 %
Me Group International Plc	6,1 %
Kamux Corp	5,3 %
Flatexdegiro Ag	4,9 %
Motorpoint Group Plc	4,6 %
Brodrene A&O Johansen A/S	4,5 %
Wincanton PLC	4,1 %
Essentra Plc	4,0 %
Text SA	3,6 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	8,5 %
3 kk	-1,0 %
vuoden alusta	7,2 %
12 kk	4,4 %
3 v p.a.	-1,3 %
perustamisesta p.a.	5,5 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %
2019	21,7 %
2018	-11,9 %

MAAJAKAUMA

Britannia	31,8 %	Puola	4,6 %
Suomi	17,7 %	Italia	3,8 %
Saksa	13,2 %	Kreikka	3,6 %
Ruotsi	10,7 %	Liettua	3,4 %
Tanska	6,6 %	Itävalta	2,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	33,9 %	Rahoitus	8,7 %
Teollisuus	21,3 %	Terveystuotteet	4,3 %
Informaatioteknologia	18,6 %	Materiaalit	4,0 %
Viestintä	9,2 %		