



Salkunhoitajan kommentti

Vuoden viimeinen tuloskausi on pääosin raportoitu. Omistamamme yhtiöt pärjäsivät kokonaisuutena varsin kelvollisesti. Yleistään voidaan sanoa yhtiöidemme kasvattaneen markkinaosuuttaan heikon kysynnän markkinassa, pitäen tiukan kulukurin ja siksi yhtiöiden marginaalit pitävät hyvin. Vuodesta 2024 ei vielä uskalleta kysynnän osalta sanoa kovinkaan tarkasti. Kuluttajan ostovoima paranee, mutta säästömoodissa oleva kuluttaja ei vielä ole avannut kulutushanaa.

Vahvimmin kuukauden aikana rahaston yhtiöistä pärjäsivät suurimmat Iso-Britanniassa listatut omistuksemme: erittäin kannattavasti kasvava itsepalvelulaitteisiin keskittyvä ME Group sekä automarkkinan käännettä odotteleva uudehkojen käytettyjen autojen kauppa Motorpoint. Heikoiten pärjäsivät lääkinällisiin laitteisiin ja tuotteisiin keskittyvien yhtiöiden sarjaostaja ADDvise Group ja rekkakusien hallinnollisten ratkaisuiden tarjoaja Eurowag.

Kuukauden aikana ostimme rahastoon uusina yhtiöinä Sigmarocin ja Cliq Digitalin osakkeita. Ostoja rahoitimme myymällä Wincantonin osakkeemme ja keventämällä omistusta erityisesti Judges Scientificissa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 12,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Serviceware Se	8,2 %
Stockmann OYJ Abp	8,1 %
Photo-Me International Plc	7,3 %
Motorpoint Group Plc	5,8 %
Flatexdegiro Ag	5,0 %
Kamux Corp	5,0 %
Brodrene A&O Johansen A/S	4,4 %
Essentra Plc	3,9 %
Addvise Group Ab	3,9 %
Livechat Software Sa	3,4 %

MAAJAKAUMA

Britannia	32,4 %	Puola	6,0 %
Saksa	16,1 %	Italia	2,9 %
Suomi	16,0 %	Kreikka	2,8 %
Ruotsi	12,0 %	Itävalta	1,9 %
Tanska	6,3 %	Yhdysvallat	1,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	46,1
Rahasto-osuuden arvo	25,51 (29.02.2024, 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	0,6 %
3 kk	12,3 %
vuoden alusta	2,5 %
12 kk	14,3 %
3 v p.a.	-4,2 %
perustamisesta p.a.	6,2 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %
2019	21,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	39,4 %	Viestintä	7,2 %
Informaatioteknologia	22,0 %	Materiaalit	3,9 %
Teollisuus	14,7 %	Terveydenhuolto	3,9 %
Rahoitus	7,8 %		