



Salkunhoitajan kommentti

Myimme maaliskuussa rahaston ainoan Kreikkaan listatun omistuksemme. Ohjelmistoyhtiö Entersoftista enemmistön omistanut pääomistaja myi osuutensa yhtiöstä kahdeksalla eurolla Olympia Groupille. Olympia Group tarjoaa muille osakkeenomistajille mahdollisuutta myydä omistuksensa samoin ehdoin, minkä ansiosta saimme osakkeemme myytyä kahdeksaan euroon.

Saaduilla rahoilla ostimme rahastoon uutena yhtiönä ruotsalaisen lakitietopalveluyhtiö Karnovin osakkeita.

Rahaston suurimmaksi omistukseksi on alkuvuoden aikana noussut saksalainen SaaS transformaatiota läpi käyvä ohjelmistoyhtiö Serviceware. Yhtiö on edennyt transformaatioissaan vakuuttavasti, nostaten erittäin kannattavan SaaS kasvunsa jo lähes 20 prosentin tasoon 2023. Yhtiö on myös onnistunut kansainvälisessä jakelijoihin perustuvassa kasvussa, saaden asiakkaikseen muun muassa Petrobrasin ja Ilean. Vuodelta 2024 yhtiö odottaa vahvaa kasvua ja kiihtyvää kannattavuuden parantumista. Ostimme yhtiötä ensimmäisen kerran rahastoon 2021 ja nyt yhtiön paino rahastossa on noin seitsemän prosenttia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi 11,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Serviceware Se	7,4 %
Photo-Me International Plc	7,1 %
Stockmann OYJ Abp	6,9 %
Flatexdegiro Ag	5,9 %
Kamux Corp	5,6 %
Motorpoint Group Plc	5,5 %
Brodrene A&O Johansen A/S	4,2 %
Essentra Plc	4,0 %
Livechat Software Sa	3,5 %
Bygghemma Group First Ab	3,3 %

MAAJAKAUMA

Britannia	33,3 %	Tanska	6,0 %
Saksa	16,0 %	Italia	3,7 %
Suomi	15,4 %	Itävalta	1,8 %
Ruotsi	13,7 %	Yhdysvallat	1,6 %
Puola	6,6 %	Liettua	1,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	47,4
Rahasto-osuuden arvo	26,15 (28.03.2024, 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 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 rahastoesitteessä.

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

TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,5 %
3 kk	5,0 %
vuoden alusta	5,0 %
12 kk	20,2 %
3 v p.a.	-5,1 %
perustamisesta p.a.	6,4 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %
2019	21,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	38,6 %	Rahoitus	9,5 %
Informaatioteknologia	18,9 %	Materiaalit	5,1 %
Teollisuus	14,9 %	Terveydenhuolto	3,3 %
Viestintä	9,7 %		