



Salkunhoitajan kommentti

Rahaston suurin sijoitus on saksalainen IT palvelu- ja IT talousohjelmistoyhtiö Serviceware. Yhtiön osakekurssi nousi kesäkuussa 22 prosenttia. Kurssinousu oli suurin selittävä tekijä rahaston vahvalle kesäkuulle. Tapasimme yhtiön toisen perustajan ja rahoitusjohtajan Harald Poppin kuukauden alkupuolella Helsingissä.

Serviceware on kasvanut vahvasti, erityisesti omien ohjelmistojen kansainvälisen myynnin vetämänä. Alkuvuoden aikana he ovat julkaisseet jo kuusi merkittävää asiakassopimusta, joka on saman verran kuin koko 2024 saldo. Lisäksi yhtiön jatkuvien palveluiden sekä saatujen ennakkomaksujen kasvu on kiihtynyt merkittävästi. Suurimpana syynä voimistuneeseen kysyntään Harald mainitsi täysin AI pohjaiseksi uusitun Servicewaren AI Prosessimootorin, jolla asiakkaat voivat jo hyvin automatisoidusti luoda sekä käsitellä haastavampiakin palvelupolkuja.

AI on tuomassa suuren mullistuksen työvoiman ja ohjelmistojen käytössä yritysten sisällä. Serviceware on osaltaan tämän uudistuksen keskiössä, niin oman ohjelmistokokonaisuutensa osalta, kuin myös asiakkaiden prosessien muutoksen mahdollistajana.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	51,4
Rahasto-osuuden arvo	30,12 (30.06.2025, 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.	1,75 % (1-sarjat) / 0,95 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,15 %
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 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 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 ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 16,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Serviceware Se	9,9 %
Embracer Group Ab	6,9 %
Wag Payment Solutions Plc	6,1 %
Brodrene A&O Johansen A/S	5,5 %
J D Wetherspoon Plc	5,3 %
Mbb SE	3,6 %
Karnov Group Ab	3,6 %
Grupa Pracuj Sa/Poland	3,5 %
Lindex Group OYJ	3,3 %
Bygghemma Group First Ab	3,2 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	3,2 %
3 kk	14,0 %
vuoden alusta	18,3 %
12 kk	14,0 %
3 v p.a.	8,1 %
perustamisesta p.a.	6,8 %
2024	2,3 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %

MAAJAKAUMA

Britannia	31,1 %	Suomi	7,4 %
Saksa	20,1 %	Kreikka	2,5 %
Ruotsi	16,6 %	Luxemburg	2,2 %
Puola	9,2 %	Italia	1,9 %
Tanska	8,3 %	Yhdysvallat	0,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	28,8 %	Rahoitus	9,0 %
Teollisuus	25,9 %	Terveystuotteet	4,4 %
Informaatioteknologia	16,2 %	Materiaalit	3,2 %
Viestintä	12,1 %		