

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuussa osakemarkkinat toipuivat maaliskuun laskusta. Kuun alkupuolella kurssit nousivat vahvasti, kun sijoittajat olivat toiveikkaita USA:n ja Iranin rauhanneuvotteluiden suhteen. Rauhaa ei kuitenkaan saatu aikaiseksi, eikä Hormuzin salmea auki liikenteelle, mikä painoi taas tunnelmia kuun loppupuolella. Ensimmäisen kvartaalin tuloskausi käynnistyi kuitenkin hyvissä merkeissä osoittaen odotuksia pirteämpää tuloskasvua niin USA:ssa kuin Euroopassakin eli talouden fundamentit ovat häiriöistä huolimatta ainakin toistaiseksi säilyneet vahvoina.

Eurooppalaiset osakkeet tuottivat huhtikuussa 5,2 % MSCI Europe -indeksillä mitattuna. Energiasektori jatkoi hyvää tuottokehitystään Iranin kriisin pitkittyessä, mutta kovimpiaan tuottoon ylsi kuitenkin informaatioteknologia. Pienyhtiöiden osakkeet käättyivät myös selvään nousuun maaliskuun pudotuksen jälkeen. eQ Eurooppa Pienyhtiö -rahasto tuotti 10 %. Erityisesti rahaston suurin sijoitus Embracer Group, joka kertoi uudesta talvella julkaistavasta Metro 2039 -pelistä, tuotti hyvin (+31,3 %), mutta kaksinumeroisia tuottoja nähtiin laajemmalla rintamalla.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiiliteetti, 1 vuosi 14,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Embracer Group Ab	9,0 %
Wag Payment Solutions Plc	7,7 %
Serviceware Se	6,9 %
Coffee Stain Group Ab	4,9 %
Brodrene A&O Johansen A/S	4,7 %
Me Group International Plc	4,4 %
Franchise Brands Plc	3,3 %
Mbb SE	3,3 %
Grupa Pracuj Sa/Poland	3,2 %
Craneware Plc	3,2 %

MAAJAKAUMA

Britannia	34,6 %	Puola	6,6 %
Ruotsi	21,2 %	Luxemburg	2,5 %
Saksa	15,0 %	Tšekki	2,0 %
Tanska	8,4 %	Kreikka	1,6 %
Suomi	6,7 %	Liettua	1,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	51,8
Rahasto-osuuden arvo	28,78 (30.04.2026, 1 K)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
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.	0,14 %
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 rahastoessiteessä.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	4 (keskiverto)
Suosittelu vähimmäissijoitusaika	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	10,0 %
3 kk	-5,7 %
vuoden alusta	-6,1 %
12 kk	4,8 %
3 v p.a.	8,2 %
perustamisesta p.a.	6,2 %
2025	20,5 %
2024	2,3 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	29,3 %	Rahoitus	7,9 %
Kestokulutustuotteet	24,1 %	Terveystuotteet	3,3 %
Viestintä	20,7 %	Materiaalit	2,4 %
Informaatioteknologia	12,3 %		