



Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinat pitivät pintansa heinäkuussa yllättävän hyvin, vaikka Iranin tilanne eskaloitui uudelleen rauhanneuvotteluiden jälkeen ja korot lähtivät öljynhinnan mukana nousuun. AI-teemaan liittyvät puolijohde- ja teknologiyhtiöt joutuivat rajuu myyntiaaltoon, kun valtavat pääomainvestointisuunnitelmat eivät enää olleetkaan sijoittajien mieleen ja pelko muistisirujen syklinhuipusta otti vallan. Lisäksi kiinalaisyhtiöt ovat osoittaneet kiihtyvää kilpailua mm. siruvalmistuksen ja litografialaitteiden osalta.

Eurooppalaiset osakkeet jatkoivat heinäkuun noususuunnassa, tuottoa kertyi MSCI Europe -indeksillä mitattuna prosentin verran. Pienyhtiöt olivat heinäkuussa vielä kovemmassa vauhdissa, MSCI Europe Small Cap -indeksi tuotti reilut 3 %. eQ Eurooppa Pienyhtiö -rahasto tuotti vielä paremmin 6,4 %. Useat rahaston salkun yhtiöt kehittyivät erittäin hyvin. Tuotokärjestä löytyi tanskalainen huolinta- ja logistiikkayhtiö NTG Nordic Transport Group (+32,3 %) sekä brittiläinen naistenvaateyhtiö Sosandar (+28,6 %). Heikoiten menestyi tulosvaroituksen antanut brittiläinen terveydenhuollon ohjelmistoyhtiö Craneware (-13,6 %), jonka kurssia painoi myös uutinen kyberturvahyökkäyksestä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 14,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Embracer Group Ab	9,0 %
Serviceware Se	8,7 %
Wag Payment Solutions Plc	7,5 %
Brodrene A&O Johansen A/S	5,0 %
Coffee Stain Group Ab	4,1 %
Grupa Pracuj Sa/Poland	3,8 %
Ntg Nordic Transport Group A/S	3,8 %
Franchise Brands Plc	3,7 %
Me Group International Plc	3,4 %
Mbb SE	3,2 %

MAAJAKAUMA

Britannia	30,7 %	Puola	6,7 %
Ruotsi	19,7 %	Luxemburg	3,0 %
Saksa	17,0 %	Kreikka	1,9 %
Tanska	9,7 %	Tšekki	1,7 %
Suomi	8,1 %	Liettua	1,2 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	50,8
Rahasto-osuuden arvo	30,23 (31.07.2026, 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 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

1 kk	6,4 %
3 kk	5,0 %
vuoden alusta	-1,4 %
12 kk	-1,4 %
3 v p.a.	8,1 %
perustamisesta p.a.	6,4 %
2025	20,5 %
2024	2,3 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	31,3 %	Rahoitus	7,7 %
Kestokulutustuotteet	20,8 %	Terveydenhuolto	2,5 %
Viestintä	20,6 %	Materiaalit	2,5 %
Informaatioteknologia	14,7 %		