

Salkunhoitajan kommentti

Euroopassa eletään poliittisesti mielenkiintoisia aikoja. Maanosa ottaa isompaa roolia omasta puolustuksestaan, ja Saksa on päättämässä merkittävistä velalla rahoitettavista infrastruktuuri-investoinneista. Vaikutukset näkyvät ympäri maanosaa.

Rahastoon viime vuonna ostettu saksalainen "mittelstand" yhtiöiden omistaja MBB on yksi myllerryksen hyötyjistä. Yhtiön suurimmat omistukset ovat pörssilistatut Friedrich Vorwerk ja Aumann. Näistä merkittävimpänä Vorwerk rakentaa energiainfrastruktuuria Saksassa. Saksan energiauudistuksen kova vauhti näkyy yhtiön pullistelevassa tilauskirjassa. Vorwerkin osake on tuplaantunut alkuvuoden aikana. Emoyhtiö MBB:llä on omistusten lisäksi vahva nettokassa, jota yhtiön johto perustaja Dr Christof Nesemeierin johdolla sijoittaa. Viimeisten kahden vuoden aikana MBB:n listatut omistukset ovat olleet matalalle hinnoiteltuja, joten kassavaroja on sijoitettu uusien yhtiöiden sijasta emo- ja tytäryhtiöiden ja osakkeiden takaisinostoihin. MBB:n osakkeella käydään kauppaa selkeällä alennuksella pelkästään kassan ja listattujen yhtiöiden arvoon nähden.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 12,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Serviceware Se	8,9 %
Brodrene A&O Johansen A/S	4,9 %
J D Wetherspoon Plc	4,5 %
Embracer Group Ab	4,5 %
Flatexdegiro Ag	4,4 %
Mbb SE	4,0 %
Karnov Group Ab	4,0 %
Bygghemma Group First Ab	3,6 %
Motorpoint Group Plc	3,4 %
Lindex Group OYJ	3,4 %

MAAJAKAUMA

Britannia	31,2 %	Tanska	7,7 %
Saksa	22,1 %	Kreikka	3,0 %
Ruotsi	15,0 %	Italia	1,8 %
Puola	9,8 %	Yhdysvallat	0,9 %
Suomi	8,5 %		

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	48,4
Rahasto-osuuden arvo	26,41 (31.03.2025, 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.	1,75 % (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 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	-0,1 %
3 kk	3,8 %
vuoden alusta	3,8 %
12 kk	1,0 %
3 v p.a.	-2,9 %
perustamisesta p.a.	6,0 %
2024	2,3 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	33,1 %	Rahoitus	7,6 %
Teollisuus	27,5 %	Materiaalit	2,9 %
Informaatioteknologia	17,2 %	Terveydenhuolto	0,6 %
Viestintä	11,2 %		