



### Salkunhoitajan kommentti

eQ Eurooppa Pienyhtiö tuotti huhtikuussa -2,2 %. Haasteet globaaleissa toimitusketjuissa ovat heikentäneet monien tuotteiden saatavuutta ja nostaneet raaka-aineiden hintoja. Nousseet raaka-ainehinnat pakottavat niille altistuneet yhtiöt hinnankorotuksiin. Myös palkkainflaation odotetaan kiihtyvän.

Nämä akuutit pullonkaulat tuotannossa ja heilahtelut raaka-aineiden hinnoissa aiheuttavat heilahtelua niille altistuneiden yhtiöiden tuloksissa. Esimerkkejä: Wincantonilla on haasteita saada rekkakuskeja logistiikkatoimituksiinsa Brexitin ja Ukrainan sodan vuoksi, A&O Johansenilla kuluttajakysyntä on heikentynyt kasvaneen epävarmuuden vuoksi, ja Motorpointilla kilpailu on kiristynyt käytettyjen autojen hankinnassa uusien autojen heikon saatavuuden vuoksi. Omistamamme yhtiöt ovat alkuvuoden tulokatsauksissaan kautta linjan kertoneet nostaneensa asiakashintoja vastauksena inflaatioon. Lähes poikkeuksetta yhtiöt sanovat jatkavansa hintojen nostoja myös kesän aikana. Erityisesti vaikeampina aikoina toimialansa laadukkaimmat yhtiöt sekä toimivimmat liiketoimintamallit kirivät eroa muihin yhtiöihin. Laadukkaiden yhtiöiden kyky sietää vastoinkäymisiä sekä reagoida muutokseen erottuvat edukseen.

Akuutit muutokset tuloksissa ovat ulkopuoliselle vaikeasti ennustettavia. Perustamme omistuksemme näkemykseen yhtiön pitkän aikavälin, useamman vuoden, kehityksestä. Uskomme voivamme paremmin hyödyntää ymmärrystämme yhtiön kilpailueduista, kun keskitymme lyhyen aikavälin heilahteluiden sijasta yhtiön pitkän aikavälin rakenteelliseen kehitykseen.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	42,9
Rahasto-osuuden arvo	28,22 (29.04.2022, 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	1,70% (1-sarjat), 0,90% +tuottosid.(2-sarjat)
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin eurooppalaisiin pieniin ja keskisuiuriin 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 rahastositteessä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 16,9 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	-2,2 %
3 kk	-11,2 %
vuoden alusta	-17,4 %
12 kk	-14,7 %
3 v p.a.	11,9 %
perustamisesta lähtien	182,2 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	39,8 %	Materiaalit	4,4 %
Teollisuus	23,9 %	Rahoitus	3,4 %
Informaatioteknologia	17,4 %	Päivittäistuotteet	3,2 %
Viestintä	4,7 %	Terveydenhuolto	3,2 %

### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Photo-Me International PLC	9,7 %
Brodrone A&O Johansen A/S	8,6 %
Motorpoint Group Plc	6,8 %
Kamux Corp	5,9 %
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	5,6 %
Wincanton PLC	4,7 %
Essentra Plc	4,4 %
Bygghemma Group First Ab	4,2 %
RM PLC	3,8 %
Serviceware Se	3,2 %

### MAAJAKAUMA

Britannia	46,8 %	Puola	3,9 %
Suomi	15,4 %	Itävalta	3,0 %
Tanska	11,2 %	Kreikka	2,3 %
Ruotsi	10,6 %	Italia	1,5 %
Saksa	4,2 %	Viro	0,6 %