

### Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa rahaston arvo laski 2,6 prosenttia.

Rahaston kannalta merkittävimpiä nousijoita oli rahaston suurimpiin sijoituksiin kuuluva Stockmann, jonka suurimmat omistajat ilmoittivat muodostaneensa yhteisyrityksen hallitsemaan omistustaan yhtiössä, ja kehittääkseen Stockmannin tulevaisuutta. Tämä tulkittiin positiivisesti yhtiön saneeraustoimien jälkeisen tulevaisuuden osalta. Myös IT järjestelmänsä kanssa tuskaileva oppimismateriaali- ja laiteyhtiö RM Group sekä pubeja Iso-Britanniassa operoiva ja omistava Wetherspoons kehittyivät positiivisesti maaliskuussa.

Kolmen heikoimman rahaston sijoituksen joukossa oli maaliskuussa kaksi brittiyhtiötä. Selkeästi kuukauden heikoin suoriutuja oli brittiläinen logistiikkayhtiö Wincanton, joka menetti merkittävän sopimuksen kilpailijalleen. Yhtiö on kannattava, vakavarainen ja hyvin johdettu. Pidämme yhtiön kurssilaskua joksinkin ylimitoitettuna. Toinen heikko suoriutuja, kodin tuotteiden nettikauppa BHG Group, laski heikon Q1 ennakon nostaman kohonneen rahoitusriskin vuoksi. Yhtiön lyhyen aikavälin tärkein tehtävä on saada kelvollinen kevätmyynti ja normalisoida varastotasonsa sesongin myötä. Kolmas heikosti kehittynyt osake oli Iso-Britanniassa toimiva lakipalveluyhtiö Gateley Holding. Kuukauden merkittävimmät muutokset rahastossa olivat omistuksemme kevennys Cloettassa sekä lisäykset XL Median sekä Wincantonin omistuksissamme.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	32,6
Rahasto-osuuden arvo	21,75 (31.03.2023, 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 keskisuuriin 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.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiiliteetti, 1 vuosi 17,1 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	-2,6 %
3 kk	2,6 %
vuoden alusta	2,6 %
12 kk	-24,6 %
3 v p.a.	14,9 %
perustamisesta lähtien	117,5 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %
2019	21,7 %
2018	-11,9 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	37,3 %	Viestintä	7,3 %
Teollisuus	23,8 %	Materiaalit	3,5 %
Informaatioteknologia	18,0 %	Terveystuotteet	2,1 %
Rahoitus	7,4 %	Päivittäistuotteet	0,6 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Me Group International Plc	9,1 %
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	7,2 %
Brodrene A&O Johansen A/S	7,2 %
Motorpoint Group Plc	5,9 %
Kamux Corp	5,0 %
Flatexdegiro Ag	4,9 %
RM PLC	3,4 %
Essentra Plc	3,4 %
Serviceware Se	3,3 %
LiveChat Software SA	3,2 %

### MAAJAKAUMA

Britannia	40,6 %	Puola	4,6 %
Suomi	16,9 %	Itävalta	2,8 %
Tanska	9,7 %	Yhdysvallat	2,7 %
Saksa	9,1 %	Italia	2,6 %
Ruotsi	5,0 %	Kreikka	2,4 %