



Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa rahaston arvo laski 2,1 prosenttia.

Rahaston kannalta merkittävimpiä nousijoita olivat brittiläisen logistiikkayhtiö Wincantonin sekä oppimateriaaliyhtiö RM:n ja kreikkalaisen ohjelmistoyhtiö Entersoftin osakkeet. Vastaavasti heikoiten kehittyivät lontooseen listatun urheiluvetonlyöntisivustoihin keskittyvän XL Median, saksalaisen nettiosakevälittäjä FlatexDEGIRO:n sekä vaateketju Lindexin omistavan Stockmannin osakkeet.

Kuukauden aikana nostimme omistustamme brittiläisestä lähes uusien käytettyjen autojen kaupasta Motorpointista. Käytettyjen autojen hinnat ovat toistaiseksi stabiloituneet vuoden vaihteen jälkeen ja myyntivolyymit ovat kääntyneet ennätysmatalilta talven tasoilta nousuun. Rakenteellisesti pidämme Motorpointia kilpailukyysisimpänä listattuna autokauppana, ja markkinan asteittain normalisoituessa odotamme yhtiön olevan hyvissä asemissa kasvamaan entistä suuremmalla markkinaosuudella. Lisäksi lisäsimme hieman omistustamme Stockmannin sekä Servicewaren osakkeissa.

Ostot rahoitimme luopumalla pienestä Hampurin Sataman omistuksestamme ja myymällä hieman suurimman omistuksemme ME Groupin osakkeita.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	33,3
Rahasto-osuuden arvo	22,26 (31.05.2023, 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 rahastoessitteessä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 16,2 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-2,1 %
3 kk	-0,3 %
vuoden alusta	5,0 %
12 kk	-17,8 %
3 v p.a.	9,1 %
perustamisesta lähtien	122,6 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %
2019	21,7 %
2018	-11,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	37,1 %	Rahoitus	7,4 %
Teollisuus	22,9 %	Materiaalit	3,2 %
Informaatioteknologia	19,4 %	Terveystieteet	1,8 %
Viestintä	7,5 %	Päivittäistuotteet	0,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Me Group International Plc	9,1 %
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	7,3 %
Brodrene A&O Johansen A/S	6,3 %
Motorpoint Group Plc	5,8 %
Kamux Corp	4,8 %
Flatexdegiro Ag	4,6 %
Serviceware Se	4,5 %
Wincanton PLC	3,9 %
Entersoft Sa Software Developm	3,8 %
Essentra Plc	3,2 %

MAAJAKAUMA

Britannia	39,6 %	Puola	4,2 %
Suomi	17,4 %	Kreikka	3,8 %
Saksa	9,2 %	Liettua	2,8 %
Tanska	8,9 %	Itävalta	2,4 %
Ruotsi	6,0 %	Italia	2,3 %