



Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinoilla nähtiin poikkeuksellisen heiluva huhtikuu. Osakekurssit lähtivät ympäri maailmaa rajuun pudotukseen kuun alussa Yhdysvaltojen julkaistua odotettua kovemmat tariffit kauppakumppaneilleen. Kiina nokitti omilla kovilla tulleillaan yhdysvaltalaisille tuotteille. Osakekurssien raju lasku, dollarin heikentyminen ja USA:n korkojen nousu sai Yhdysvallat perääntymään ja julkistamaan 90 päivän neuvottelutauon tariffeille, pois lukien Kiina. Tämä palautti osin sijoittajien luottamusta ja sai markkinat kuromaan alkukuun pudotuksen monilla markkinoilla jopa kokonaan umpeen.

Rahastommeakaan ei välttynyt heilunnalta. Kuukauden aikana rahaston arvo kävi alimmillaan yli kahdeksan prosentin laskussa, päätyen kuitenkin vahvan loppukuun siivittämänä lopulta neljän prosentin nousuun.

Värikkään kuukauden tuoton ajureita olivat erityisesti brittiläinen pubiketju Wetherspoon sekä edelliskuussa mainitsemani saksalainen sijoitusyhtiö MBB. Myös ruotsalainen peliyhtiö Embracer tuotti vahvasti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitiheeti, 1 vuosi 15,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Serviceware Se	8,6 %
Embracer Group Ab	5,6 %
Brodrene A&O Johansen A/S	5,5 %
J D Wetherspoon Plc	5,1 %
Mbb SE	4,3 %
Karnov Group Ab	4,0 %
Bygghemma Group First Ab	3,8 %
Flatexdegiro Ag	3,7 %
Motorpoint Group Plc	3,4 %
Me Group International Plc	3,4 %

MAAJAKAUMA

Britannia	30,2 %	Suomi	7,7 %
Saksa	21,1 %	Kreikka	2,1 %
Ruotsi	18,2 %	Italia	1,7 %
Puola	9,5 %	Yhdysvallat	0,7 %
Tanska	8,1 %	Luxemburg	0,6 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	49,4
Rahasto-osuuden arvo	27,45 (30.04.2025, 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 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 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 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	3,9 %
3 kk	4,8 %
vuoden alusta	7,9 %
12 kk	5,7 %
3 v p.a.	-0,9 %
perustamisesta p.a.	6,2 %
2024	2,3 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	32,5 %	Rahoitus	6,6 %
Teollisuus	26,0 %	Terveystuotteet	3,8 %
Informaatioteknologia	16,5 %	Materiaalit	3,0 %
Viestintä	11,7 %		