



Salkunhoitajan kommentti

"Vahva sijoitusvuosi saksalaisten yhtiövalintojen ajamana"

Näin tiivistäisin rahastomme vuoden 2025. Viidestä positiivisimmin tuottoon vaikuttaneesta yhtiöstä neljä oli Saksasta. Positiiviseksi voisi luonnehtia myös heikoiten suoriutunutta joukkoa omistamiemme yhtiöitä, koska vältyimme merkittäviltä liiketoiminnallisilta negatiivisilta yllätyksiltä lähes kokonaan. Näiden ajureiden summana rahasto tuotti vuoden aikana 20,5 %.

Suurin sijoituksemme oli myös suurin positiivinen vaikuttaja rahastolle. Tämä saksalainen yritysten palveluhallinnan (ESM) ohjelmistoyhtiö Serviceware (+51 %) oli läpi vuoden kärkisijoituksemme. Yhtiön tulos skaalautuu vahvasti ja on juuri kääntynyt voitolle.

Tuottojen osalta vahvin maa rahastolle oli Saksa. Neljä viidestä kärkisijoituksestamme oli saksalaisia: Serviceware, MBB, FlatexDEGIRO, BHG Group (Ruotsi) ja Tonies.

Haasteellisten sijoituskohteiden puolella yhtiöt olivat keskenään erilaisia. Tästä huolimatta kaksi heikoiten vaikuttanutta sijoitustamme sattuiivat molemmat olemaan Puolasta (ohjelmistoyhtiö Text ja rekrytointialustayhtiö Grupa Pracuj).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Serviceware Se	9,4 %
Embracer Group Ab	9,1 %
Wag Payment Solutions Plc	7,4 %
J D Wetherspoon Plc	4,9 %
Brodrone A&O Johansen A/S	4,7 %
Mbb SE	3,6 %
Coffee Stain Group Ab	3,1 %
Grupa Pracuj Sa/Poland	3,0 %
Sigmaroc Plc	3,0 %
Craneware Plc	2,9 %

MAAJAKAUMA

Britannia	34,1 %	Suomi	6,3 %
Ruotsi	19,9 %	Kreikka	2,2 %
Saksa	16,7 %	Luxemburg	2,1 %
Tanska	8,0 %	Tšekki	1,5 %
Puola	7,7 %	Liettua	1,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	53,5
Rahasto-osuuden arvo	30,66 (31.12.2025, 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 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 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	2,4 %
3 kk	-0,8 %
vuoden alusta	20,5 %
12 kk	20,5 %
3 v p.a.	13,1 %
perustamisesta p.a.	6,7 %
2024	2,3 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	26,7 %	Rahoitus	7,6 %
Kestokulutustuotteet	23,3 %	Terveystuotteet	5,1 %
Viestintä	17,8 %	Materiaalit	3,1 %
Informaatioteknologia	16,4 %		