



### Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinoiden lasku on korostunut pienemmissä pörssiyhtiöissä. eQ Eurooppa Pienyhtiö tuotti syyskuussa -13,8 prosenttia, joka on suurin kuukausipudotus sitten maaliskuun 2020. Rahaston yhtiöistä nettikaupan yhtiöt laskivat eniten (BHG Group -40 % ja Nelly Group -51 %). Harvoista nousijoista merkittävimpiä olivat puolalaiset; ohjelmistoyhtiö LiveChat Software (+2 %) ja rakennusyhtiö Dom Development (+1 %).

Tällä hetkellä osakemarkkinan liikkeitä ajaa voimakkaasti ihmisten pelot ja huolet, kuten inflaatio ja sen nakertama ostovoima sekä geopoliittiset liikehännät. Emme perusta sijoituksiamme makrotalouden ennustuksiin. Siitä huolimatta altistumme maailman muutoksille siinä missä muutkin sijoittajat. Meidän tapamme on huolehtia omistustemme selviytymisestä maailmantalouden myrskyissä, ja pitkällä aikavälillä omistaa yhtiöitä jotka tulevat myrskyistä ulos kilpailijoitaan vahvempina.

Kuukauden aikana ostimme rahastoon useamman uuden yhtiön osakkeita. Ruotsalainen makeisyhtiö Cloetta, Lontoossa listattu Baltian verkkokauppapaikayhtiö Baltic Classifieds Group, espanjalainen IT ratkaisuyhtiö Global Dominion ja toista kertaa rahastoon ostettu Hampurin Satama. Ostoja rahoitimme luopumalla CTT Systemsin omistuksesta.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	31,0
Rahasto-osuuden arvo	20,21 (30.09.2022, 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 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 rahastoiesitteessä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 19,3 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	-13,8 %
3 kk	-15,2 %
vuoden alusta	-40,8 %
12 kk	-38,5 %
3 v p.a.	0,5 %
perustamisesta lähtien	102,1 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %
2019	21,7 %
2018	-11,9 %
2017	17,4 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	39,3 %	Rahoitus	4,5 %
Teollisuus	24,5 %	Materiaalit	4,1 %
Informaatioteknologia	15,9 %	Terveystuotteet	3,1 %
Viestintä	6,8 %	Päivittäistuotteet	2,0 %

### MAAJAKAUMA

Britannia	42,5 %	Puola	4,6 %
Suomi	17,1 %	Itävalta	2,9 %
Tanska	10,6 %	Yhdysvallat	2,9 %
Ruotsi	8,6 %	Kreikka	2,2 %
Saksa	4,7 %	Italia	1,8 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Me Group International Plc	9,7 %
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	8,4 %
Brodrene A&O Johansen A/S	7,5 %
Motorpoint Group Plc	6,7 %
Kamux Corp	4,8 %
Essentra Plc	4,0 %
Wincanton PLC	3,9 %
LiveChat Software SA	3,7 %
North Media A/S	3,1 %
Frequentis Ag	2,9 %