



Salkunhoitajan kommentti

Enemmistö merkittävimmistä omistamistamme raportoi kolmannen vuosineljänneksen tuloksistaan lokakuussa. Raporttien yleissävy oli positiivinen, mutta odottava. Geopoliittinen tilanne vaikuttaa monien yhtiöiden kasvuinvestointien kohdistumiseen, joko suoraan panostusten suuntaamisen kautta tai epäsuorasti esimerkiksi kuluttajien valintojen kautta.

Rahaston suurin sijoitus Serviceware kertoi kevyessä Q3 tiedotteessaan vahvana jatkuneesta kysynnästä. SaaS tuotteiden kasvu oli 25 % vuodentakaisesta ja liikevaihdon kokonaiskasvu 17 %. Myös kannattavuus kehittyi aiempaa vahvemman lisenssimyyntin myötä vahvasti.

Toiseksi merkittävin Q3 tulos tuli tanskalaiselta teknisen tukkukaupan yhtiö AO Johansenilta. Myös AO raportoi vahvat 11 % liikevaihdon kasvuluvut. Kasvaneen kilpailun myötä kannattavuus oli kuitenkin edelleen paineessa, eivätkä yhtiön marginaalit skaalautuneet vahvasta tuloksesta huolimatta odotetulla tavalla. Tiukassa kilpailuympäristössä AO jatkaa vahvaa kehitystään toimialansa markkinajohtajana ja tehokkaimpana toimijana Tanskassa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 15,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Serviceware Se	9,7 %
Embracer Group Ab	8,9 %
Wag Payment Solutions Plc	7,0 %
Brodrene A&O Johansen A/S	5,1 %
J D Wetherspoon Plc	4,6 %
Mbb SE	3,7 %
Grupa Pracuj Sa/Poland	3,2 %
Lindex Group OYJ	3,0 %
Sigmaroc Plc	2,9 %
Tonies Se	2,9 %

MAAJAKAUMA

Britannia	32,1 %	Suomi	7,0 %
Saksa	19,7 %	Luxemburg	2,9 %
Ruotsi	16,5 %	Kreikka	2,2 %
Tanska	8,4 %	Tšekki	1,6 %
Puola	8,3 %	Ranska	0,9 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	51,4
Rahasto-osuuden arvo	30,46 (31.10.2025, 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 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.

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	-1,5 %
3 kk	-0,6 %
vuoden alusta	19,7 %
12 kk	21,5 %
3 v p.a.	13,1 %
perustamisesta p.a.	6,7 %
2024	2,3 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	27,4 %	Rahoitus	7,1 %
Kestokulutustuotteet	25,2 %	Terveystuotteet	3,6 %
Informaatioteknologia	19,3 %	Materiaalit	3,0 %
Viestintä	13,4 %		