

### Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa rahaston arvo laski 2,3 prosenttia.

Kuukauden merkittävin uutinen rahaston kannalta oli suurimman omistuksemme Stockmannin tiedote, jossa yhtiö kertoi strategisesta arvioinnista koskien tavarataloliiketoiminnan vaihtoehtoja sekä nimen muuttamista Lindex Groupiksi.

Kuukausikatsauksessa marraskuulta 2021 mainitsimme Stockmannin erikoistilanteelle kolme etappia arvon vapautumiseen. Näistä (1) kiinteistöjen myynti on tapahtunut (2) saneerauksen loppuminen on vielä oikeuskiistojen vuoksi kesken ja nyt (3) strategiapäivitys Lindexin aseman kirkastamiseksi on käynnissä. Kehitys on ollut oikean suuntaista, ja seuraamme mielenkiinnolla strategisen harkinnan tuloksia sekä yhtiön marraskuussa pidettävää pääomamarkkinapäivää.

Kuukauden aikana positiivisimmin rahaston tuottoon vaikutti edellä mainittu Stockmann, sekä eläkerahastonsa rahoitusasemasta positiivisen ratkaisun saanut logistiikkayhtiö Wincanton. Merkittävimmin negatiivisesti tuottoon vaikuttivat heikkoja lukuja raportoinut vedenkeittimien kontrolliratkaisujen toimittaja Strix Group sekä autokaupat Motorpoint sekä Kamux.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	36,7
Rahasto-osuuden arvo	22,42 (29.09.2023, 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 p.a.	1,70 % (1-sarjat), 0,90 % + tuottosid. (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio p.a.	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,74 % (1-sarjat) / 0,94 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,26 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin eurooppalaisiin pieniin ja keskiisuuriin 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 rahastoositteessä.

### RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)  
 Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta  
 Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitustuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun takia.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 13,0 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	8,5 %
Me Group International Plc	6,6 %
Serviceware Se	5,9 %
Kamux Corp	5,5 %
Brodrene A&O Johansen A/S	5,5 %
Motorpoint Group Plc	5,0 %
Flatexdegiro Ag	4,8 %
Essentra Plc	4,1 %
Baltic Classifieds Group Plc	4,0 %
Wincanton PLC	3,9 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	-2,3 %
3 kk	-2,1 %
vuoden alusta	5,8 %
12 kk	10,9 %
3 v p.a.	3,4 %
perustamisesta p.a.	5,5 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %
2019	21,7 %
2018	-11,9 %

### MAAJAKAUMA

Britannia	33,3 %	Puola	4,7 %
Suomi	18,6 %	Liettua	4,0 %
Saksa	11,8 %	Kreikka	3,7 %
Ruotsi	9,2 %	Itävalta	2,4 %
Tanska	7,7 %	Italia	2,3 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	36,0 %	Viestintä	8,2 %
Teollisuus	21,2 %	Materiaalit	4,1 %
Informaatioteknologia	17,5 %	Terveydenhuolto	3,6 %
Rahoitus	9,3 %		