



Salkunhoitajan kommentti

Ruotsalainen pelialan yhtiö Embracer Group on rahaston suurin omistus. Kirjoitin edellisen kerran yhtiöstä 5/2025, kun yhtiö vahvisti jakautuvansa kahteen osaan vuoden loppuun mennessä. Syyskuun vuosikokouksen yhteydessä yhtiö aloitti 500 MSEK kokoisen omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman ja näin selvensi jakautumisen tapahtuvan ohjelman jälkeen, joulukuussa. Omistajille jaetaan Coffee Stain niminen erittäin kannattava keskikokoisten pelien kehittäjä ja jäljelle jäävä osa vaihtaa nimensä itseään paremmin kuvaavaksi Fellowship Entertainmentiksi.

Mielenkiintoisin osa on jäljelle jäävä Fellowship. Yhtiö omistaa kaikki yhtiöryppään merkittävimmät pelit ja aineettomat oikeudet. Näistä arvoltaan ja potentiaaliltaan suurimmat ovat Taru Sormusten Herrasta ja Tomb Raider oikeudet, joiden ympärillä yhtiö on jo muutaman vuoden ajan kehittänyt julkaistavaksi pelejä, elokuvia ja sarjoja. Oikeuksien kehittäminen on vasta alkutekijöissä ja näistä kuulemme kiihtyvässä määrin lisää tulevien vuosien aikana.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 15,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

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

MAAJAKAUMA

Britannia	32,5 %	Suomi	7,2 %
Ruotsi	17,7 %	Luxemburg	2,8 %
Saksa	17,6 %	Kreikka	2,1 %
Puola	8,7 %	Tšekki	1,6 %
Tanska	8,6 %	Ranska	0,8 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	50,8
Rahasto-osuuden arvo	30,91 (30.09.2025, 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 keski-suuriin 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	1,0 %
3 kk	2,6 %
vuoden alusta	21,4 %
12 kk	18,2 %
3 v p.a.	15,2 %
perustamisesta p.a.	6,8 %
2024	2,3 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	27,1 %	Rahoitus	8,2 %
Kestokulutustuotteet	26,3 %	Terveystuotteet	3,8 %
Informaatioteknologia	16,8 %	Materiaalit	3,3 %
Viestintä	13,8 %		