



Salkunhoitajan kommentti

Kuukauden mielenkiintoisimpiin yhtiöihimme lukeutui brittiläinen publi- ja hotelliketju JD Wetherspoon. Yhtiö oli esillä Ison-Britannian syksyn budjettikeskustelussa, jossa harkittiin Machine Games Duty-veron merkittävää kiristämistä. Wetherspoonin pelikonetuotot ovat pieni lisä yhtiön liikevaihtoon, mutta vero olisi ollut jälleen uusi erä jo varsin merkittävään verotaakkaan, jota kansan olohuoneiksikin kutsuttu Wetherspoon kantaa. Lopullisissa päätöksissä mahdolliset veronkorotukset kohdistuivat pääosin online-pelaamiseen, ja pubien pelikoneiden verotus jätettiin ennalleen. Vaikeassa toimintaympäristössä Wetherspoonin suuri koko, erittäin tehokas kustannusrakenne ja näiden mahdollistama matala hintataso tarjoavat kilpailuedun, jonka uskomme mahdollistavan markkinaosuuden kannattavan kasvattamisen pienempien toimijoiden kustannuksella.

Mielenkiintoisena lisähuomautuksena Wetherspoon julkaisi avaavansa ensimmäisen pubinsa UK:n ja Irlannin ulkopuolelle, Espanjaan Alicanten lentokentälle.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

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

MAAJAKAUMA

Britannia	32,6 %	Suomi	7,3 %
Saksa	18,5 %	Luxemburg	2,8 %
Ruotsi	17,1 %	Kreikka	2,2 %
Tanska	8,4 %	Tšekki	1,5 %
Puola	8,3 %	Ranska	0,9 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	51,0
Rahasto-osuuden arvo	29,95 (28.11.2025, 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)
Suositeltava 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	-1,7 %
3 kk	-2,1 %
vuoden alusta	17,7 %
12 kk	18,0 %
3 v p.a.	11,3 %
perustamisesta p.a.	6,6 %
2024	2,3 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	27,8 %	Rahoitus	7,2 %
Kestokulutustuotteet	25,9 %	Terveystuotteet	3,7 %
Informaatioteknologia	18,8 %	Materiaalit	3,2 %
Viestintä	13,4 %		