



Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa osakemarkkinoilla koettiin pääosin laskua. Eurooppa ja Pohjoismaat molemmat päätyivät miinukselle. Markkinoiden suurimmat huolet liittyivät Yhdysvaltojen valtionlainojen jatkuvaan korkotason nousuun. 10 ja 30 vuoden velkakirjat liikkuvat nyt vuosikymmenen alun tasoilla ja suurimmat kysymysmerkit liittyvät inflaatioon ja talouden tilaan. Toistaiseksi näyttää siltä että korkotaso nousee vahvan talouden saattelemana jonka taas pitäisi tukea osakemarkkinoita. Talouden aktiviteettia kuvaavat PMI luvut olivat hyviä sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa. Mielestämme on myös nähtävissä viitteitä siitä että aktiviteetti tekoäly investointien ulkopuolella on leviämässä muille toimialoille, joka taas ruokkii laaja-alaisempaa kasvua.

Kuun aikana parhaiten tuottaneita osakkeita olivat mm. Aptitude, Embracer ja Motorpoint. Heikoimmin tuottaneita taas olivat tulosvaroituksia antaneet Craneware ja Washtec.

Pienyhtiöiden alituohto suhteessa suuryhtiöihin on jatkunut jo vuodesta 2021 alkaen. Vastaavaa on viimeksi nähty 2000-luvun IT kuplassa. Pienyhtiöt ovat myös poikkeuksellisesti arvostukseltaan edullisempia suhteessa suuriin yrityksiin (PE 13x vs 15x) joka luo hyvän mahdollisuuden pitkäjänteiselle sijoittajalle.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 13,9 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	44,8
Rahasto-osuuden arvo	30,52 (30.09.2026, 1 K)
Salkunhoitaja	Samuli Outinen
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	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,74 % (1-sarjat) / 0,94 % (2-sarjat)
Kaupankäytikulut p.a.	0,14 %
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 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.	

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Serviceware Se	8,5 %
Embracer Group Ab	8,2 %
Wag Payment Solutions Plc	7,4 %
Brodrene A&O Johansen A/S	6,2 %
Coffee Stain Group Ab	4,8 %
Grupa Pracuj Sa/Poland	4,6 %
Me Group International Plc	4,3 %
Karnov Group Ab	3,6 %
Ntg Nordic Transport Group A/S	3,5 %
Franchise Brands Plc	3,3 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-2,0 %
3 kk	7,4 %
vuoden alusta	-0,5 %
12 kk	-1,3 %
3 v p.a.	10,8 %
perustamisesta p.a.	6,4 %
2025	20,5 %
2024	2,3 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %

MAAJAKAUMA

Britannia	32,6 %	Puola	6,7 %
Ruotsi	20,2 %	Luxemburg	3,3 %
Saksa	14,9 %	Kreikka	2,3 %
Tanska	9,8 %	Tšekki	1,6 %
Suomi	8,5 %		

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	29,1 %	Rahoitus	7,5 %
Kestokulutustuotteet	21,9 %	Materiaalit	2,9 %
Viestintä	19,3 %	Terveystuotteet	2,7 %
Informaatioteknologia	16,6 %		