



## Salkunhoitajan kommentti

Tammikuu oli erityisesti pohjoismaisille osakkeille vahva kuukausi. Rahasto tuotti 3,0 prosenttia.

Merkittävimmin rahaston tuottoon vaikuttivat suurimmat kuluttajamarkkinassa toimivat ruotsalaiset yhtiömme BHG Group ja Embracer sekä rahaston suurin sijoitus saksalainen ohjelmistotalo Serveware.

Kodin tuotteiden nettikauppa BHG Group kärsi lähes kolme vuotta heikosta asuntomarkkinasta ja kuluttajan heikentyneestä ostovoimasta. Q4 2024 raportti oli ensimmäinen positiivisen orgaanisen kasvun jakso kymmenen peräkkäisen negatiivisen kasvuneljänneksen jälkeen. Yhtiö näkee erityisesti Ruotsissa ja premium segmenteissä vahvaa piristymistä.

Jakautumassa olevan Embracer Groupin positiivinen tulosvaroitus korosti vahvaa pelikysyntää. Embracerista jakautuva pöytäpeliyhtiö Asmodee aloittaa itsenäisenä pörssiyhtiönä helmikuussa.

SaaS-transformaation ja kansainvälistymisen vaiheessa oleva Serveware on julkaissut kiihtyvästi merkittäviä asiakkassopimuksia ja raportoi Q4 tuloksensa helmikuussa. Odotamme kannattavuuden paranevan kansainvälisen kasvun myötä.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 12,3 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Serveware Se	8,1 %
Flatexdegiro Ag	5,3 %
Brodrene A&O Johansen A/S	4,8 %
J D Wetherspoon Plc	4,4 %
Dowlais Group Plc	4,3 %
Motorpoint Group Plc	4,1 %
Bygghemma Group First Ab	4,1 %
Karnov Group Ab	4,0 %
Embracer Group Ab	3,9 %
Wag Payment Solutions Plc	3,7 %

## MAAJAKAUMA

Britannia	34,6 %	Tanska	7,4 %
Saksa	21,4 %	Italia	2,2 %
Ruotsi	14,1 %	Yhdysvallat	1,0 %
Puola	10,0 %		
Suomi	9,3 %		

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	47,5
Rahasto-osuuden arvo	26,21 (31.01.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	25.8.2008
ISIN-koodi	F14000219076 (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.	1,74 % (1-sarjat) / 0,94 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,16 %
Minimimerkintä	500 eur

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

## RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	4 (keskiverto)
Suosittelava vähimmäissijoitusaika	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

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

## TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	35,3 %	Rahoitus	9,3 %
Teollisuus	24,5 %	Materiaalit	1,9 %
Informaatioteknologia	16,1 %	Terveydenhuolto	1,1 %
Viestintä	11,9 %		