



Salkunhoitajan kommentti

eQ Eurooppa Pienyhtiö tuotti tammikuussa -7,0 prosenttia. Roimaa kurssilaskua selittämään tarvitaan makrotalouden teelehtiä, sijoittajien selkeästi asemoituessa inflaation ja korkojen korkeampiin tasoihin. Vahvimmista ja ajallisesti pitkäkestoisimmista kasvuyhtiöistä katseita suunnattiin lähempänä omistajaa oleviin kassavirtoihin.

Rahaston strategian mukaisesti, emme juurikaan hetkahda makrotalouden heilahteluista tai muiden sijoittajien tyyliä. Etsimme hyvin johdettuja yhtiöitä, jotka kykenevät löytämään riittävän kannattavia kasvumahdollisuuksia. Näistä yhtiöistä valitsemme houkuttelevimmin hinnoitellut.

Rahaston sijoituksista vain muutama kertoi uusia tietoja tammikuussa. Pääosin ennakkotiedot ja nopeimmat raportit olivat varsin positiivista luettavaa. Yritysten liiketoiminnat kasvavat ja omistamamme yhtiöt vahvoina toimijoina yleisesti ottavat markkinaosuutta. Yritykset ovat varautuneet toimitusketjujen ongelmiin kasvattamalla varastojaan ja ajavat vauhdilla hinnan korotuksia asiakkailleen, näin vastaten kustannuspaineisiin palkoissa ja raaka-aineissa.

Vahvimmin tammikuussa rahaston yhtiöistä tuotti joulukuun raportissa jo mainittu brittiyhtiö Photo-Me International +23 prosenttia. Suurin osa rahaston yhtiöistä kuitenkin halpeni kuukauden aikana, etunenässä Naked Wines (-18 %), Orn Software (-21 %) ja CDON (-22 %).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	38,0
Rahasto-osuuden arvo	31,76 (31.01.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	25.8.2008
ISIN-koodi	FI4000219076 (1 K)
Bloomberg-koodi	AUREURR FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70% (1-sarjat), 0,90% +tuottosid.(2-sarjat)
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Eurooppa Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa eurooppalaisten laadukkaan kasvupotentiaalin omaavien, pienten ja keskisuurten yritysten osakkeisiin. Sijoituskohteiden valinnassa painotetaan erityisesti sijoituskohteen vahvaa markkina-asemaa omalla alallaan tai markkina-alueellaan.

Yhtiövalinnassa hyödynnetään kvantitatiivista seulontamallia, jonka perusteella lähempään tarkasteluun valitaan noin 500 valikoiduilta tunnusluvuiltaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahasto sijoittaa tarkemman yhtiökohtaisen analyysin perusteella noin 30-50 näkemysmme mukaan parhaaseen sijoituskohteeseen.

Jos sinua kiinnostavat Euroopan pienet ja kasvavat pörssiyritykset, on tässä erinomainen rahasto käyttöösi. Kuten osakerahastoissa yleensäkin, tulisi sijoitusajan olla pitkä. eQ Eurooppa Pienyhtiö rahaston nimi oli aiemmin Aurejärvi European Small & Mid Cap. Rahasto on toiminut nykyistä strategiaa noudattaen 14.2.2020 alkaen.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 14,6 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-7,0 %
3 kk	-5,7 %
vuoden alusta	-7,0 %
12 kk	16,1 %
3 v p.a.	17,9 %
perustamisesta lähtien	217,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	39,5 %	Päivittäistuotteet	3,8 %
Teollisuus	24,8 %	Terveydenhuolto	3,2 %
Informaatioteknologia	19,1 %	Materiaalit	2,2 %
Viestintä	5,7 %	Rahoitus	1,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Motorpoint Group Plc	8,9 %
Brodrene A&O Johansen A/S	8,7 %
Photo-Me International PLC	7,4 %
LiveChat Software SA	5,2 %
Kamux Corp	5,1 %
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	4,4 %
Bygghemma Group First Ab	4,2 %
Serviceware Se	4,0 %
Wincanton PLC	3,9 %
Naked Wines Plc	3,8 %

MAAJAKAUMA

Britannia	46,1 %	Saksa	5,1 %
Suomi	13,4 %	Itävalta	2,6 %
Tanska	12,1 %	Kreikka	2,3 %
Ruotsi	9,8 %	Italia	1,4 %
Puola	5,7 %	Viro	0,8 %