



Salkunhoitajan kommentti

eQ Eurooppa Pienyhtiö tuotti joulukuussa 2,6 prosenttia, nostaen koko vuoden tuoton 32,1 prosenttiin.

Vuoden 2021 aikana rahaston yhtiöistä parhaiten tuotti rahaston suurin sijoitus tanskalainen rautatukkuri A&O Johansen, 130 prosenttia. Heikoiten pärjasi ruotsalaisen kodin tuotteiden nettikauppa BHG Groupin osake, -48 prosenttia. Niin A&O Johansen kuin BHG Group ovat merkittävässä painossa rahastossa myös vuoteen 2022 lähtiessä.

Nostimme Photo-Me Internationalin painoa rahastossa yli 5 prosentin tasoon. Mainitsin yhtiön viimeksi 4/2020, kun yhtiön osakekurssi yli puolittui koronarajoitusten rajoitettua liiketoimintaa. Itsepalvelutuotteita, kuten pesuloita ja kuvakoppeja valmistava sekä operoiva yhtiö toki kärsi merkittävästi koronakriisin ensimmäisistä rajoitustoimista. Konservatiivisesti johdetun vakavaraisen yhtiön osakekurssi on edelleen merkittävästi alle 2019 tason, vaikka yhtiö on investoinut vahvasti kasvuun pesulaliiketoiminnassaan. Photo-Me International on myös nostanut kahdesti näkymäänsä kuluneen vuoden osalta niin tuloksesta kuin kannattavuudesta. Uskomme vahvalla nettokassalla varustetun yhtiön jatkavan kannattavan kasvun tiellä jälleen 2022.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	40,7
Rahasto-osuuden arvo	34,15 (31.12.2021, 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 näkemyksemme 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



TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,6 %
3 kk	3,9 %
vuoden alusta	32,1 %
12 kk	32,1 %
3 v p.a.	24,1 %
perustamisesta lähtien	241,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	38,0 %	Päivittäistuotteet	4,5 %
Teollisuus	27,5 %	Terveystuotteet	3,2 %
Informaatioteknologia	19,6 %	Rahoitus	1,7 %
Viestintä	5,6 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Motorpoint Group Plc	9,3 %
Brodrene A&O Johansen A/S	9,3 %
Photo-Me International PLC	5,6 %
LiveChat Software SA	5,6 %
Kamux Corp	4,7 %
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	4,5 %
Naked Wines Plc	4,4 %
Bygghemma Group First Ab	4,3 %
Serviceware Se	3,9 %
Wincanton PLC	3,5 %

MAAJAKAUMA

Britannia	42,6 %	Saksa	5,3 %
Suomi	13,0 %	Itävalta	2,5 %
Tanska	12,8 %	Alankomaat	2,5 %
Ruotsi	10,3 %	Kreikka	2,1 %
Puola	6,0 %	Italia	1,3 %