



### Salkunhoitajan kommentti

eQ Eurooppa Pienyhtiö –rahasto tuotti toukokuussa 1,8 prosenttia.

Parhaiten rahaston yhtiöistä kuukauden aikana tuottivat norjalainen huhtikuussa listautunut toiminnanohjausjärjestelmäyhtiö Ørn Software (+15 %) ja jo huhtikuussa vahvasti kehittynyt brittiläinen lelu-yhtiö Character Group (+11 %). Heikoiten toukokuussa kehittivät Qliro Ab:n (-9 %) sekä CDON:n (-18 %) osakekurssit.

Toukokuussa emme ostaneet rahastoon uusia yhtiöitä, mutta teimme pieniä muutoksia yhtiöiden painotuksissa. Nostimme hieman Lontoossa listatun markkinointiyhtiö XL Median ja tanskalaisten North Median sekä A&O Johansenin painoja rahastossa. Lisäksi hienosäädimme hieman asemointiamme käytettyjen autojen kauppiassamme, kun lisäsimme brittiläisen Motorpointin painoa kotimaisen Kamuxin kustannuksella. Molemmat ovat alallaan vahvoja toimijoita, mutta uskomme Motorpointin osakkeen hinnoittelun jääneen selkeämmin jälkeen yhtiön todellisesta kehityksestä. Iso-Britannian tiukemmat rajoitustoimet ja etenevä brexit ovat varmasti osaltaan vaikuttaneet tilanteeseen.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	35,2
Rahasto-osuuden arvo	33,68 (31.05.2021, 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 valikoidulta tunnusluvuiltaan mielenkiintoisinta yhtiötä. Rahasto sijoittaa tarkemman yhtiökohtaisen analyysin perusteella noin 30-50 näkemyksemme mukaan parhaaseen sijoituskohteeseen.

Jos sinua kiinnostavat Euroopan pienet ja kasvavat pörssi-yhtiöt, 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	1,8 %
3 kk	16,1 %
vuoden alusta	30,3 %
12 kk	96,6 %
3 v p.a.	18,5 %
perustamisesta lähtien	236,8 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	36,5 %	Rahoitus	6,1 %
Kestokulutustuotteet	27,5 %	Päivittäistuotteet	4,0 %
Informaatioteknologia	15,4 %	Terveydenhuolto	3,1 %
Viestintä	7,4 %		

### MAAJAKAUMA

Britannia	41,6 %	Italia	4,7 %
Ruotsi	13,8 %	Alankomaat	4,4 %
Tanska	12,9 %	Norja	2,0 %
Suomi	8,5 %	Itävalta	1,7 %
Puola	6,8 %	Ranska	0,9 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Brodrene A&O Johansen A/S	8,7 %
LiveChat Software SA	5,9 %
Motorpoint Group Plc	5,4 %
Photo-Me International PLC	5,2 %
Kamux Corp	4,7 %
Wincanton PLC	4,4 %
Intertrust NV	4,3 %
Naked Wines Plc	3,9 %
North Media A/S	3,9 %
Judges Scientific PLC	3,7 %