



Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa eQ Eurooppa Pienyhtiö –rahasto tuotti 5,5 prosenttia.

Osallistuimme maaliskuussa peräti kahteen listautumisantiin. Poikkeuksen erittäin nirsoon politiikkaamme listautumisten suhteella teki molempien yhtiöiden vahva jo todistettu asema omilla markkinoillaan. Ostimme norjalaista toiminnanohjausjärjestelmäyhtiötä Ørn Softwarea, jonka osakkeita ostimme lisää myös pörssistä hinnan pysyteltä antihinnassa ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä. Vertikaaliset toiminnanohjausjärjestelmät ovat liiketoimintakriittisyytensä johdosta meitä houkutteleva toimiala, lisäksi pidämme yhtiön omistajarakenteesta sekä toimivan johdon sitoutumisesta. Ostimme myös ruotsalaista Pierce Groupia. Yhtiö keskittyy moottoripyörätarvikkeiden nettikauppaan. Erikoistuvana verkkokauppana he ovat motocross –tuotteissa Euroopan selkeä ykkönen, ja kasvattavat markkina-asemaansa myös ratapyörien tarvikkeiden parissa. Pierce Groupin markkina tulee siirtymään verkkoon yhä suuremmilta osin. Lisäksi varaosa- ja tarvikemarkkina on itse moottoripyörämarkkinaa selkeästi tasaisempi.

Lisäksi ostimme merkittävästi lisää tanskalaisyhtiöitämme North Mediaa sekä A&O Johansenia.

Ostot rahoitimme myymällä muun muassa Infrontin, Bufabin, Tristel ja Hampurin Sataman osakkeita. Infrontin ja Bufabin omistuksistamme luovuimme kokonaan.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	31,8
Rahasto-osuuden arvo	30,6 (31.03.2021, 1 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	25.8.2008
ISIN-koodi	F14000219076 (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 pörssiyhtiöt, 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	5,5 %
3 kk	18,4 %
vuoden alusta	18,4 %
12 kk	113,5 %
3 v p.a.	15,7 %
perustamisesta lähtien	206,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	34,4 %	Viestintä	5,5 %
Kestokulutustuotteet	27,7 %	Päivittäistuotteet	3,9 %
Informaatioteknologia	14,3 %	Terveydenhuolto	3,2 %
Rahoitus	8,1 %		

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Kamux Corp	6,7 %
Brodrene A&O Johansen A/S	6,3 %
Wincanton PLC	6,2 %
LiveChat Software SA	5,5 %
Cerved Group SpA	5,2 %
Motorpoint Group Plc	4,8 %
Photo-Me International PLC	4,6 %
Intertrust NV	4,4 %
Strix Group PLC	4,3 %
Bygghemma Group First Ab	3,9 %

MAAJAKAUMA

Britannia	42,2 %	Puola	6,3 %
Ruotsi	14,7 %	Alankomaat	4,5 %
Tanska	9,7 %	Norja	1,8 %
Suomi	8,1 %	Saksa	1,5 %
Italia	6,4 %	Itävalta	1,4 %