

### Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuu oli kaukana hiljaisesta lomakuukaudesta, kun EU:n päättäjät runnoivat kasaan historiallisen elvytyspaketin, joka tuo EU:n jäsenmaat entistä lähemmäksi toisiaan. Vaikka keskustelu onkin pyörinyt paljolti asian vieressä, ovat jäsenmaat antamassa paketin myötä merkittävästi uutta valtaa EU tasolle. Paketin onnistuminen oli helpotus erityisesti koronan rankkimmin runtelemissa eteläisen Euroopan maissa.

eQ Eurooppa Pienyhtiö tuotti heinäkuussa 7,46 prosenttia. Vahvan tuoton suurimpia tekijöitä olivat ennätystulokset ja erityisesti vahvat kannattavuusluvut raportoineet kodin tuotteiden nettiikka BSH sekä Puolasta ponnistava chat-robottien tarjoaja LiveChat. Molemmat yhtiöt ovat saaneet jo ennestään mallikkaasti eteneviin liiketoimintoihinsa hyvän lisävauhdin koronakriisin tuomasta nettiikapan suosioista.

Kuukauden aikana ostimme rahastoon uutena yhtiönä itävaltalaisen Frequentiksen osakkeita. Yhtiö toimittaa mm. lennonjohtotorneihin, poliisilaitoksille ja palokunnille kriittistä viestintä ja valvomoteknologiaa. Yhtiöllä on vahva markkina-asema, ja yli 70 vuoden historian tuoma asiakkaiden luottamus. Tulevaisuuden kasvumahdollisuuksia perinteinen yhtiö tavoittelee yhä pidemmälle menevällä digitaalisten palveluiden kehityksellä, johon yhtiö on vuosi vuodelta panostanut enemmän.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	24,7
Rahasto-osuuden arvo	19,18 (31.07.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	eQ Varainhoito
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	25.8.2008
ISIN-koodi	F14000219076 (1 K)
Bloomberg-koodi	AUREURR FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70%
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 keskiuurten 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



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 38,1 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	7,5 %
3 kk	16,5 %
vuoden alusta	-11,7 %
12 kk	-1,7 %
3 v p.a.	-0,5 %
perustamisesta lähtien	91,8 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	44,2 %	Rahoitus	10,7 %
Kestokulutustuotteet	27,6 %	Päivittäistuotteet	3,9 %
Informaatioteknologia	11,8 %	Energia	1,7 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kamux Corp	7,6 %
LiveChat Software SA	5,8 %
Bygghemma Group First Ab	5,7 %
Cerved Group SpA	5,2 %
Bergman & Beving Ab	4,4 %
Olvi OYJ-A SHARES	3,9 %
Photo-Me International PLC	3,8 %
Brodrene A&O Johansen A/S	3,8 %
Judges Scientific PLC	3,5 %
Infront Asa	3,3 %

### MAAJAKAUMA

Britannia	25,4 %	Puola	6,6 %
Ruotsi	22,9 %	Norja	4,5 %
Suomi	11,6 %	Tanska	3,8 %
Italia	8,2 %	Alankomaat	3,1 %
Saksa	6,7 %	Ranska	1,9 %