



### Salkunhoitajan kommentti

Helmikuun lopussa eQ Eurooppa Pienyhtiöllä tuli täyteen kokonainen vuosi nykyisellä strategialla ja salkunhoitajalla. Värikäs vuosi oli erittäin tuottoisa. Rahasto tuotti 53,9 prosenttia.

Itse helmikuussa rahasto tuotti 6 prosenttia. Vahvan tuoton merkittävimpiä ajureita olivat nettikauppapaikka CDON sekä logistiikkaoperaattori Wincanton. Heikoimmin kuukauden aikana tuottivat kodin tuotteiden nettikauppa BHG sekä mobiilipelijakelija Flexion Mobile.

Helmikuussa ostimme rahastoon myös uuden yhtiön osakkeita. Lontoon pörssin AIM listattu Naked Wines toimii viinivalmistajien ja kuluttajien välisenä viiniyhteisönä, mahdollistaen samaan aikaan pitkäjänteisen viininviljelyn ja kuluttajille järkihintaiset laadukkaat viinit. Yhtiö kasvaa vahvasti erityisesti Yhdysvalloissa, joissa yhtiön liiketoimintamalli mahdollistaa perinteisen jakelukanavan ohittamisen, ja näin säästää merkittävästi rahaa kuluttajalle. Yhtiöllä on intohimoisten viininviljelijöiden ja asiakkaiden lisäksi vakuuttava toimiva johto, jonka osaaminen myynnin ja markkinoinnin johtamisessa on ensiluokkaista. Naked Wines on esimerkillinen yhtiö kasvuinvestointien kannattavuuden mittaamisessa ja kohdistamisessa. Toivomme tulevaisuudessa paitsi tarkkoja, myös korkeita mittaustuloksia.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	30,4
Rahasto-osuuden arvo	29,01 (26.02.2021, 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%
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 tunnusluvultaan 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 volatiiliteetti, 1 vuosi 27,3 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	6,0 %
3 kk	22,8 %
vuoden alusta	12,2 %
12 kk	53,9 %
3 v p.a.	12,7 %
perustamisesta lähtien	190,1 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	39,0 %	Terveydenhuolto	3,1 %
Kestokulutustuotteet	28,7 %	Päivittäistuotteet	3,0 %
Informaatioteknologia	14,6 %	Viestintä	0,9 %
Rahoitus	10,7 %		

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kamux Corp	8,5 %
LiveChat Software SA	5,9 %
Wincanton PLC	5,6 %
Brodrene A&O Johansen A/S	4,5 %
Strix Group PLC	4,4 %
Intertrust NV	4,2 %
Photo-Me International PLC	4,1 %
Cerved Group SpA	4,1 %
Bygghemma Group First Ab	3,8 %
Motorpoint Group Plc	3,8 %

### MAAJAKAUMA

Britannia	40,1 %	Tanska	4,5 %
Ruotsi	18,0 %	Alankomaat	4,2 %
Suomi	8,5 %	Norja	3,7 %
Puola	6,6 %	Saksa	3,1 %
Italia	6,4 %	Itävalta	1,3 %