

### Salkunhoitajan kommentti

Parantuneet talousluvut, odotuksia parempi tuloskausi ja keskuspankkien voimakas tuki pitivät osakkeet nousutrendissä myös elokuussa. Toisen vuosineljänneksen tuloskausi sujui yleisesti odotuksia selkeästi paremmin, vaikka liikevaihdot laskivatkin. Yritykset ovat pääosin toimineet kunnioitettavan ketterästi haastavissa ja nopeasti vaihtuvissa olosuhteissa.

Elokuussa rahasto tuotti 6,3 prosenttia, jatkaen huhtikuusta alkanutta vahvaa toipumisjaksoa jo viiden kuukauden mittaiseksi. Rahaston tuoton suurimmat tekijät olivat brittiläinen baariketju Wetherspoons (+22 %), saksalainen biojalostamo Verbio (+36 %) ja italialainen digitaalisen datan hallintayhtiö Tinexta (+21 %). Vain kaksi rahaston yhtiötä laski elokuussa yli kymmenen prosenttia. Nämä brittiläiset yhtiöt olivat panttilainaamo H&T (-11 %) ja koulujen digitaalisten oppimismateriaalien tuottaja RM (-20 %).

Kuukauden aikana ostimme rahastoon ruotsalaisen Qliro Groupin osakkeita. Yhtiö omistaa kolme erillistä nettikaupanalan yhtiötä: verkkomaksamiseen erikoistunut kuluttajapankki Qliro AB, nuorten nettivaatekauppa Nelly.com ja suuren muutoksen kauppapaikaksi tehnyt CDON.com. Yhtiö tulee jakautumaan kolmeksi erilliseksi yhtiöksi tämän vuoden aikana, ja näemme yhtiöissä merkittävää arvoa yli nykyisen kokonaisuuden markkinahinnan.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,4
Rahasto-osuuden arvo	20,38 (31.08.2020, 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 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



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 35,1 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	6,3 %
3 kk	19,0 %
vuoden alusta	-6,2 %
12 kk	5,8 %
3 v p.a.	1,3 %
perustamisesta lähtien	103,8 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	43,9 %	Rahoitus	10,2 %
Kestokulutustuotteet	30,7 %	Päivittäistuotteet	2,1 %
Informaatioteknologia	11,4 %	Energia	1,7 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kamux Corp	8,4 %
LiveChat Software SA	5,7 %
Bygghemma Group First Ab	5,6 %
Cerved Group SpA	5,0 %
Bergman & Beving Ab	4,2 %
Brodrene A&O Johansen A/S	4,1 %
Photo-Me International PLC	3,9 %
Judges Scientific PLC	3,5 %
Tinexta Spa	3,3 %
Infront Asa	3,2 %

### MAAJAKAUMA

Britannia	25,2 %	Puola	6,6 %
Ruotsi	24,1 %	Norja	4,4 %
Suomi	10,7 %	Tanska	4,1 %
Italia	8,5 %	Alankomaat	2,9 %
Saksa	6,8 %	Ranska	2,0 %