

### Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa merkittävät rokotevalmistajat julkistivat toinen toistaan rohkaisevampia testituloksia. Euroopan kovasti koronan jalkoihin jäänyt osakemarkkina ampaisi 14 prosentin nousuun marraskuussa. Nousua johtivat muun muassa matkailu, energia ja finanssisektorin yhtiöt. eQ Eurooppa Pienyhtiö –rahasto tuotti marraskuussa 16,8 prosenttia.

Rahaston osalta tuloskauden viimeiset julkaisijat olivat merkittävässä roolissa. Suurin omistuksemme, käytettyjen autojen kauppia Kamux (+32 % marraskuussa), löi odotukset hurjalla kannattavuudella sekä kansainvälisen liiketoiminnan railakkaalla kasvuvauhdilla. Toinen myöhäinen raportoiija, norjalainen kaupankäynti- ja dataportaali Infront, onnistui myös erinomaisesti. Merkittävän yritystoston integrointi on sujunut yhtiöllä odotuksia paremmin, jota kuvastaen osakekurssi vahvistui sijoittajien ottaessa huomioon Infrontin (+39 % marraskuussa) parantuneet orgaanisen kasvun näkymät tuleville vuosille.

Kuukauden aikana ostimme rahastoon uutena yhtiönä brittmarkkinalla toimivaa autokauppaa Motorpointia. Yhtiö dominoi käytettyjen 1-3 vuotiaiden autojen kauppaa 13 supermarketinsa kautta, ja on lisäksi ollut edelläkävijä autojen nettipohjaisessa etämyynnissä. Vaikuttavan hyvin johdettu yhtiö on hyvä pitkän aikavälin lisäys rahastoomme, jo omistamamme hieman laajemmalla autoskaalalla toimivan autokauppamme Kamuxin rinnalle.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,0
Rahasto-osuuden arvo	23,62 (30.11.2020, 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



### TUOTTOKEHITYS

1 kk	16,8 %
3 kk	15,9 %
vuoden alusta	8,7 %
12 kk	13,5 %
3 v p.a.	5,7 %
perustamisesta lähtien	136,2 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	44,7 %
Kestokulutustuotteet	31,3 %
Rahoitus	11,2 %
Informaatioteknologia	10,0 %
Terveydenhuolto	2,9 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kamux Corp	9,1 %
LiveChat Software SA	5,7 %
Bygghemma Group First Ab	4,9 %
Cerved Group SpA	4,9 %
Wincanton PLC	4,9 %
Photo-Me International PLC	4,5 %
Brodrene A&O Johansen A/S	4,1 %
Judges Scientific PLC	3,9 %
Intertrust NV	3,6 %
CDON AB	3,4 %

### MAAJAKAUMA

Britannia	31,3 %	Tanska	4,1 %
Ruotsi	24,5 %	Saksa	3,9 %
Suomi	9,2 %	Alankomaat	3,7 %
Italia	7,6 %	Norja	3,4 %
Puola	6,4 %	Ranska	1,7 %