



Salkunhoitajan kommentti

Monivaiheinen sijoitusvuosi 2020 on saatu päätökseen, ja lopulta eQ Eurooppa Pienyhtiö –rahaston vuositulot kipusi erinomaiseen 18,9 prosenttiin. Erityisesti omistuksemme pohjoismaissa vaikuttivat positiivisesti rahaston tuottoon, kun taas haastavimpia hetkiä kokivat merkittävät sijoituksemme Ilossa-Britanniassa. Vuoden sijoitusteemat konkretisoituivat ihmiskontaktien rajoitustoimista kärsineiden yhtiöiden ja toisaalta rajoitustoimista lisävauhtia liiketoimintaansa saaneiden yhtiöiden merkittävänä tuottoerona. Digitalisaatio otti vuosien loikan tulevaisuuteen ja nettikauppa keräsi kotoilijoiden säästyneet rahat.

Etäkauppaa ja digitalisaatiota hyödynsivät myös rahaston vuoden vahvimmat sijoituskohteet. Korkein yhtiötason tuotto rahastolle tuli kodin tuotteiden nettikauppa BHG:sta, yli 200 prosenttia. Toisena kolminumeroiseen tuottoon yltäneenä sijoituksenamme loisti nettikaupan ja digitalisoituneen palvelun räjähdysmäisestä kasvusta hyötynyt puolalainen chat-robottien tarjoaja LiveChat.

Viimeisenä vuoden kohokohtana mainittakoon vielä joulukuulle osunut vuoden toinen rahaston yhtiöön kohdistunut ostotarjous. Norjalaisen rahoitusalan ohjelmistoyhtiö Infrontin perustajat sopivat brittiläisen pääomasijoitusyhtiö Inflexionin kanssa ostotarjouksesta, joka ylitti tarjoushetken hinnan noin 10 prosentilla. Tarjous ei ole mielestämme riittävä, ja uskomme yhtiön tulevaisuuteen pörssi-yhtiönä. Jäämme seuraamaan tilannetta vuoden 2021 puolelle, yhtiön merkittävänä omistajina.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	27,7
Rahasto-osuuden arvo	25,85 (31.12.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	eQ Varainhoito
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	25.8.2008
ISIN-koodi	FI4000219076 (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 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 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



TUOTTOKEHITYS

1 kk	9,4 %
3 kk	27,4 %
vuoden alusta	18,9 %
12 kk	18,9 %
3 v p.a.	8,4 %
perustamisesta lähtien	158,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	39,2 %
Kestokulutustuotteet	31,6 %
Rahoitus	12,4 %
Informaatioteknologia	11,0 %
Terveystieteet	2,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

MAAJAKAUMA

Britannia	32,9 %	Norja	4,5 %
Ruotsi	23,5 %	Tanska	3,9 %
Italia	9,1 %	Alankomaat	3,3 %
Suomi	9,1 %	Saksa	2,4 %
Puola	6,5 %	Itävalta	1,3 %