

### Salkunhoitajan kommentti

eQ Eurooppa Pienyhtiö –rahasto tuotti elokuussa 0,7 prosenttia.

Elokuussa rahastomme suurin omistus, tanskalainen talotekniikan tuotteiden kaupan erikoistunut A&O Johansen, raportoi toisen vuosineljänneksen tuloksensa. Yhtiöllä oli paljon kerrottavaa, niin nostettujen tulosennusteiden osalta, kuin uusitun kasvu- ja sijoittajastrategiainkin muodossa. Olimme erittäin tyytyväisiä niin yhtiön ambitiotasoon kasvun ja kannattavuuden suhteen, kuin myös yhtiön parantuneeseen suhtautumiseen sijoittajaviestinnän osalta. Odotamme yhtiöltä skaalautuvaa kasvua, ja kasvavaa osinkoa myös tulevina vuosina.

Uskomme A&O:n strategiaan kasvaa Tanskan ja Etelä-Ruotsin markkinoilla ja näin tehokkaasti skaalata logistiikka- ja palvelukyvykkyyttä. Yhtiöllä on vahvat kilpailuedut ja erinomainen johto sitä vahvistamaan. A&O:n osakekurssi nousi elokuussa 18 prosenttia.

Kuukauden vahvimmin kehittyneitä osakkeita A&O Johansenin lisäksi olivat Lontoossa listattu markkinointiyhtiö XL Media (+15 %) sekä muuttuvan mainosmediamarkkinan parissa toimiva toinen tanskalaisomistuksemme North Media (+19 %).

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	38,4
Rahasto-osuuden arvo	35,12 (31.08.2021, 1 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	25.8.2008
ISIN-koodi	FI4000219076 (1 K)
Bloomberg-koodi	AUREURR FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70% (1-sarjat), 0,90% +tuottosid.(2-sarjat)
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 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 volatilitiitti, 1 vuosi 14,5 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,7 %
3 kk	4,3 %
vuoden alusta	35,9 %
12 kk	72,3 %
3 v p.a.	20,1 %
perustamisesta lähtien	251,2 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	34,2 %	Rahoitus	6,3 %
Kestokulutustuotteet	31,0 %	Päivittäistuotteet	4,8 %
Informaatioteknologia	13,6 %	Terveydenhuolto	2,9 %
Viestintä	7,3 %		

### MAAJAKAUMA

Britannia	45,0 %	Italia	4,9 %
Tanska	13,6 %	Alankomaat	4,1 %
Ruotsi	12,9 %	Itävalta	2,6 %
Suomi	7,6 %	Norja	1,5 %
Puola	5,8 %	Ranska	0,9 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Brodrene A&O Johansen A/S	9,5 %
Motorpoint Group Plc	7,7 %
LiveChat Software SA	5,1 %
Photo-Me International PLC	4,8 %
Naked Wines Plc	4,7 %
Kamux Corp	4,2 %
Intertrust NV	4,1 %
North Media A/S	4,0 %
Judges Scientific PLC	3,9 %
Bygghemma Group First Ab	3,7 %