



Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa osakemarkkinat jatkoivat vahvaa nousua. eQ Eurooppa Pienyhtiö –rahasto tuotti kuukauden aikana 3,6 prosenttia. Osakemarkkinoiden nousu on tarttunut myös teknologiayhtiöiden ulkopuolelle, joten osakkeiden kurssinousua on tapahtunut koko pörssin laajuudelta. Virustartuntojen ja –kuolleiden päivittäiset määrät ovat lähteneet laskuun Euroopassa, ja viranomaiset ovat aloittaneet rajoitusten purkamisen. Elvytysmäärät ovat massiivisia rahapolitiikan, sekä nyt myös valtioiden ajaman elvyttävän finanssipolitiikan toimesta.

Rahaston merkittävimpiä nousijoita olivat ranskalainen konepaja Manitou +21 prosenttia, norjalainen pörssikaupankäyntialusta Infront +20 prosenttia ja käsidesin tuotantoon laajentanut biodieselituottaja CropEnergies. Heikoimmin toukokuussa pärjäivät brittisakkeet, joista leluvalmistaja Character Group laski 21,5 prosenttia.

Yleisellä tasolla uskomme koronasta hyötyvien osakkeiden suhteellisen nousun ampuneen hieman yli. Sijoittajana ajattelemme tulevaisuutta vuosia eteenpäin, jolloin yhden vuoden tuloksen muutoksen ei sovi antaa vaikuttaa liialti yhtiön arvoon. Toisaalta erikoistapauksiakin on, kuten omistamamme kodin tuotteiden nettikauppa BHG Group, jonka saama hyöty jakautuu kertahyötyyn ja arvokkaaseen rakenteellisempaan hyötyyn. Ulkomaan matkailun ollessa pannassa, kertahyöty tulee kodin -tuotteiden ja -rakentamisen vahvasta sesongista. Perinteisesti fyysisiin liikkeisiin pohjautuvan kaupan siirtyminen nettiin taas tuo pidempiaikaisen hyötyloikan, kun netistä ostavien suhteellinen joukko kasvaa uuteen kokoluokkaan. BHG Group on Rahaston suurimpia omistuksia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	22,1
Rahasto-osuuden arvo	17,13 (29.05.2020, 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



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 47,8 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	4,0 %
3 kk	-9,1 %
vuoden alusta	-21,2 %
12 kk	-10,1 %
3 v p.a.	-2,7 %
perustamisesta lähtien	71,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	44,1 %	Informaatioteknologia	9,0 %
Kestokulutustuotteet	26,4 %	Energia	4,8 %
Rahoitus	11,3 %	Päivittäistuotteet	4,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Bygghemma Group First Ab	5,3 %
Cerved Group SpA	5,2 %
Kamux Corp	4,9 %
Photo-Me International PLC	4,4 %
Judges Scientific PLC	4,3 %
Olvi OYJ-A SHARES	4,2 %
Infront Asa	3,6 %
Bergman & Beving Ab	3,6 %
LiveChat Software SA	3,5 %
Befesa Sa	3,3 %

MAAJAKAUMA

Britannia	26,4 %	Norja	6,2 %
Ruotsi	20,9 %	Puola	4,3 %
Saksa	11,6 %	Tanska	3,4 %
Suomi	9,3 %	Alankomaat	3,2 %
Italia	8,1 %	Ranska	2,3 %