



Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa osakemarkkinat jatkoivat edelleen vahvaa virettä. eQ Eurooppa Pienyhtiö –rahasto nousi 4,2 prosenttia. Euroopassa avautuu jo maiden välistä liikkumista, ja jopa Englannissa pöytä auennevat heinäkuun alun ”super lauantaina”. Kaikkialla kuitenkin ihmetellään elämää korkeammassa velkalastissa ja kohonneella epävarmuudella lähitulevaisuudesta. Alkukesästä ainakin kotimaan matkailu, eli mökkitarvikkeet, sekä käytettyjen autojen kauppa ovat sujuneet mallikkaasti.

Rahaston vahvimmat nousijat olivat brittiläinen leluvalmistaja Character Group (+37 %) sekä ruotsalainen rakentamisen ja teollisuuden tuotteiden bränditalo Bergman & Beving (+22 %). Osakkeiden nousu on ollut hyvin laaja-alaista, ja jokainen 11 maasta joihin rahasto tällä hetkellä sijoittaa osallistui positiivisesti kuukauden tuottoon.

Ostimme kesäkuussa rahastoon hieman LiveChatin, Wincantonin, Kamuxin sekä RM:n osakkeita. Myyntipuolella kevensimme hieman CropEnergiesin, Befesan ja Europrisin painoja rahastossa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	23,3
Rahasto-osuuden arvo	17,85 (30.06.2020, 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 volatiiliteetti, 1 vuosi 42,5 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	4,2 %
3 kk	24,6 %
vuoden alusta	-17,9 %
12 kk	-9,6 %
3 v p.a.	-1,9 %
perustamisesta lähtien	78,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	43,8 %	Informaatioteknologia	10,4 %
Kestokulutustuotteet	26,8 %	Energia	4,2 %
Rahoitus	10,6 %	Päivittäistuotteet	4,2 %

MAAJAKAUMA

Britannia	26,7 %	Norja	5,5 %
Ruotsi	21,7 %	Puola	5,2 %
Saksa	10,2 %	Tanska	3,4 %
Suomi	9,7 %	Alankomaat	3,2 %
Italia	7,9 %	Ranska	2,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kamux Corp	5,4 %
Bygghemma Group First Ab	5,1 %
Cerved Group SpA	5,1 %
Photo-Me International PLC	4,9 %
LiveChat Software SA	4,5 %
Bergman & Beving Ab	4,2 %
Olvi OYJ-A SHARES	4,1 %
Judges Scientific PLC	3,6 %
Brodrene A&O Johansen A/S	3,3 %
Intertrust NV	3,2 %