



Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinoilla nähtiin rauhoittumista elokuun rajun nousun jälkeen. Britannian aikeet irtautua Brexit sopimuksesta, Covid-19 tartuntojen kasvu Euroopassa ja teknologiaosakkeiden rajut liikkeet olivat markkinoiden puheenaiheita.

Kuukauden mielenkiintoisin yhtiö, sekä kovin nousija, oli ruotsalainen Qliro Group (+22 %). Yhtiö on viimein toteuttamassa pitkään velloneen jakautumisen kolmeksi itsenäiseksi pörssi-yhtiöksi. Syyskuun viimeisellä viikolla tapahtui ensimmäinen irtautuminen, kun finanssitekniologiayhtiö Qliro AB irtautui omaksi yhtiökseen. Lokakuun lopulle odotamme vielä toista jakautumista, kun vanhaan yhtiöön jäänyt markkinapaikaksi muuntautunut CDON AB irtautuu omaksi pörssi-yhtiökseen. Näin vanhaan Qliro Groupiin jää vain bilevaatteita netissä myyvä Nelly.com, ja siksi vanha yhtiö vaihtaa nimensä Nelly Groupiksi viimeisen jakautumisen toteuduttua. Jakautumisten myötä kaikkien yhtiöiden osakkeissa nähdään varmasti normaalia suurempia liikkeitä, mutta uskomme pidemmällä aikavälillä jakautumisen auttavan niin sijoittajia liiketoimintojen ymmärtämisessä, kuin erityisesti liiketoimintoja keskittymään omiin ydinosaamiinsa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	24,8
Rahasto-osuuden arvo	20,28 (30.09.2020, 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 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 volatiliiteetti, 1 vuosi 32,8 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-0,5 %
3 kk	13,6 %
vuoden alusta	-6,7 %
12 kk	1,8 %
3 v p.a.	0,9 %
perustamisesta lähtien	102,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	46,1 %	Rahoitus	9,7 %
Kestokulutustuotteet	29,2 %	Päivittäistuotteet	1,8 %
Informaatioteknologia	11,6 %	Terveydenhuolto	0,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kamux Corp	8,9 %
LiveChat Software SA	5,8 %
Bygghemma Group First Ab	5,3 %
Cerved Group SpA	4,9 %
Photo-Me International PLC	4,3 %
Bergman & Beving Ab	4,2 %
Brodrene A&O Johansen A/S	4,1 %
Wincanton PLC	4,0 %
Judges Scientific PLC	3,3 %
Bufab Hldng Ab	3,2 %

MAAJAKAUMA

Britannia	27,3 %	Saksa	5,2 %
Ruotsi	25,1 %	Tanska	4,2 %
Suomi	10,9 %	Norja	3,0 %
Italia	8,1 %	Alankomaat	2,9 %
Puola	6,6 %	Ranska	1,8 %