

Salkunhoitajan kommentti

Koronaviruksen eteneminen globaaliksi pandemiaksi on ollut alkuvuoden ylivoimaisesti suurin markkinoita heiluttava uutinen. Valtioiden voimakkaat eristämistoimenpiteet vaikuttavat taloudelliseen aktiviteettiin voimakkaasti. Ihmisten liikkumiskiellot vaikuttavat lyhyellä aikavälillä enemmän palvelusektoriin kuin teolliseen aktiviteettiin. Perinteisessä laskusuhdanteessa teollisuus kärsii palvelusektoria voimakkaammin. Valtioiden ja keskuspankkien elvytyspaketit ovat olleet nopeita ja poikkeuksellisen isoja. Tämä rauhoitti markkinoita loppukuusta. Yritysten näkyvyys on kautta linjan heikko ja olemme nähneet lukuisia tulosvaroituksia ja yhtiökokousten siirtämisä.

eQ Eurooppa Pienyhtiö laski maaliskuussa 23,9 prosenttia. Koronahuolien vaikutus yhtiöiden näkyviin oli merkittävä, minkä lisäksi pienyhtiöiden osakkeita myytiin myös yleisesti rajummin kuin suurempien pörssi-yhtiöiden osakkeita.

Eniten kuukauden aikana laskivat Brittiyhtiöt. Hoivakotirakentaja/operaattori McCarthy&Stone laski 54 prosenttia ja kuva-automaatti valmistaja/operaattori Photo-Me International laski 53 prosenttia. Parhaiten kuukauden aikana pärjäsi ruotsalainen nettipohjainen rakennustarvike- ja huonekalukauppa Bygghemma, nousten 1,7 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,9
Rahasto-osuuden arvo	14,33 (31.03.2020, 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 näkemysemme 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	-24,0 %
3 kk	-34,1 %
vuoden alusta	-34,1 %
12 kk	-26,3 %
3 v p.a.	-7,2 %
perustamisesta lähtien	43,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	50,6 %	Rahoitus	9,1 %
Kestokulutustuotteet	20,6 %	Energia	6,2 %
Informaatioteknologia	10,2 %	Päivittäistuotteet	3,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Bygghemma Group First Ab	3,7 %
Wincanton PLC	3,6 %
LiveChat Software SA	3,5 %
Kamux Corp	3,3 %
Manitou BF SA	3,3 %
CropEnergies AG	3,2 %
Olvi OYJ-A SHARES	3,2 %
Europris Asa	3,2 %
Tallinna Sadam As	3,2 %
Judges Scientific PLC	3,1 %

MAAJAKAUMA

Britannia	28,6 %	Puola	4,9 %
Ruotsi	23,9 %	Norja	4,6 %
Saksa	10,5 %	Ranska	3,4 %
Suomi	8,7 %	Tanska	3,1 %
Italia	6,0 %	Alankomaat	3,0 %