

### Salkunhoitajan kommentti

Koronavirusuheet nousivat isoksi teemaksi helmikuun lopussa, kun viruksen leviäminen siirtyi myös länsimaihin. Globaalissa maailmassa tuotantoketjut ovat hyvin haavoittuvaisia häiriöille missä tahansa maailman kolkassa. Tästä Johtuen Kiinan rajut toimet kokonaisten kaupunkien karanteeniin asettamisen muodossa vaikuttavat ympäri maailmaa monien yritysten tuotantoketjun sujuvuuteen.

Helmikuussa muokkasimme rahaston sijoituksia vastaamaan eQ:n sijoitusnäkemyistä. Sijoituksissamme painotamme yhtiöiden laatua sekä hintaa. Uskomme, että kasvu yhdistettynä laadukkaaseen liiketoimintaan, jolla on ymmärrettävä ja todistettu kilpailuetu luo lisäarvoa omistajille. Haluamme myös pitää huolta sijoitustemme hintariskistä, ja pyrimme ostamaan niiden yhtiöiden osakkeita, joissa näkemyksemme mukaan osake ei täysimääräisesti hinnoitele yhtiön tulevaisuuden näkymiä. Lopulliset yhtiövalinnat tehdään aina yhtiökohtaisen analyysin pohjalta.

Uskomme pienyhtiöuniversumin olevan hyvä alue sijoittaa, koska yhtiöitä on paljon ja ammattimaisia sijoittajia niitä seuraamassa vähemmän. Tulemme keskittymään yhtiöihin, joiden markkina-arvo on alle kaksi miljardia euroa. Rahaston sijoitusten mediaani markkina-arvo on nyt vajaat 500 miljoonaa euroa.

Rahastossa on nyt 41 yhtiön osakkeita, joka vastaa hyvin näkemystämme järkevästä fokuoimisesta sekä riittävästä hajautuksesta.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	14,2
Rahasto-osuuden arvo	18,85 (28.02.2020, 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 tunnusluvultaan 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



### TUOTTOKEHITYS

1 kk	-10,1 %
3 kk	-9,5 %
vuoden alusta	-13,3 %
12 kk	-3,6 %
3 v p.a.	1,9 %
perustamisesta lähtien	88,5 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	46,5 %	Informaatioteknologia	7,9 %
Kestokulutustuotteet	24,8 %	Energia	5,4 %
Rahoitus	12,4 %	Päivittäistuotteet	3,0 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Tallink	5,3 %
Aktia OYJ-A SHS	5,0 %
Kamux Corp	3,2 %
Inwido AB	2,9 %
CTT Systems Ab	2,9 %
Tinexta Spa	2,7 %
Bergman & Beving Ab	2,7 %
Manitou BF SA	2,7 %
Photo-Me International PLC	2,7 %
Cerved Group SpA	2,7 %

### MAAJAKAUMA

Britannia	31,0 %	Puola	3,5 %
Ruotsi	23,1 %	Ranska	3,1 %
Suomi	13,1 %	Alankomaat	3,0 %
Saksa	11,4 %	Tanska	2,9 %
Italia	6,1 %	Norja	2,8 %