

### Salkunhoitajan kommentti

Maailmantalouden äkkijarrutuksen vasta alkaessa näkyä talousluvuissa, osakemarkkinat ovat huhtikuun aikana elpyneet vahvasti. Osakemarkkinat tuntuvat toistaiseksi katsovan kriisiin ylitse, ja näkevän sen toisella puolella selkeästi aurinkoisempia talousmaisemia. Taloudelliseen kesämaisemaan on kuitenkin vielä pitkä matka, ja matkalla kerkeämme vielä kokemaan jos jonkinlaisia myötä ja vastoinkäymisiä.

Kuukauden aikana ostimme merkittävästi "Italian Asiakastiedon" Cerved Groupin osakkeita, nostaan yhtiön painon rahastossa yli viiteen prosenttiin. Yhtiön liiketoiminta on defensiivistä ja asiakkaille erittäin tärkeää. Alkuvuonna kolmanneksen laskeneesta yhtiön osakekurssista tätä on tällä hetkellä vaikea havaita. Myös Photo-Me Internationalin painoa rahastossa onnistuimme nostamaan merkittävästi. Yhtiön osakekurssi yli puolittui kriisitietoisuuden aiheuttaman paniikin levittyä osakemarkkinoilla. Itsepalvelutuotteita, kuten pesuloita ja kuvakoppeja valmistava sekä operoiva yhtiö toki kärsii merkittävästi rajoitustoimista, mutta konservatiivisesti johdetun vakavaraisen yhtiön osakekurssi on saanut siipeensä jo suhteettoman rajusti. Myös yhtiön sisäpiiri on ostanut lisää yhtiön osakkeita.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	19,7
Rahasto-osuuden arvo	16,47 (30.04.2020, 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



### TUOTTOKEHITYS

1 kk	15,0 %
3 kk	-21,4 %
vuoden alusta	-24,2 %
12 kk	-18,3 %
3 v p.a.	-3,2 %
perustamisesta lähtien	64,7 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	46,0 %	Informaatioteknologia	7,5 %
Kestokulutustuotteet	25,9 %	Päivittäistuotteet	4,8 %
Rahoitus	11,0 %	Energia	4,8 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Bygghemma Group First Ab	5,3 %
Cerved Group SpA	5,2 %
Photo-Me International PLC	4,9 %
Olvi OYJ-A SHARES	4,7 %
Judges Scientific PLC	4,1 %
Bergman & Beving Ab	3,9 %
Kamux Corp	3,9 %
Brodrene A&O Johansen A/S	3,3 %
Befesa Sa	3,3 %
Intertrust NV	3,3 %

### MAAJAKAUMA

Britannia	29,0 %	Norja	5,7 %
Ruotsi	21,6 %	Tanska	3,4 %
Saksa	11,9 %	Alankomaat	3,4 %
Suomi	8,8 %	Puola	3,2 %
Italia	8,1 %	Ranska	2,2 %