

EUROPEAN SMALL & MID CAP

OSAKERAHASTO | KUUKAUSIKATSAUS HELMIKUUN 2017

Aurejärvi European Small & Mid Cap sijoittaa Euroopan osakemarkkinoilla yhtiöihin, joiden osakkeissa näemme merkittävän arvonnousupotentiaalin. Sijoituskohteemme ovat pääasiassa markkina-arvoltaan pieniä ja keskisuuria yrityksiä, joiden liiketoiminnassa tai nykyisessä arvomuodostumisessa on selkeä potentiaali osakekurssin huomattavalle nousulle keskipitkällä aikavälillä.

Sijoitamme tällä hetkellä 30 yhtiöön. Rahaston varoista noin 75% on sijoitettu markkina-arvoltaan small- ja mid-cap kokoluokan yhtiöihin ja noin 20% micro- ja nano-cap kokoluokan yhtiöihin. Kaikilla yhtiöillä on vahvat tai erittäin vahvat taseet. Pidämme sijoituskohteitamme edullisesti hinnoiteltuina yhtiöiden vahvaan kassavirtaan, nettovarallisuuden arvoon ja/tai tuloksetekokykyyn nähden.

Rahastomme päivittäinen arvonkehitys ja aiemmat kuukausikatset löytyvät sivuiltamme www.aurejarvivarainhoito.fi.

HELMIKUUN MARKKINAKEHITYS (R-SARJA)

Helmikuussa rahastomme tuotti 0,5%. OMX Helsinki Cap -indeksi nousi 2,6%, OMX Baltic nousi 0,3%, Eurostoxx50 nousi 2,8% ja Iso-Britannian FTSE 100 nousi 2,3%. Vuoden alusta rahastomme on tuottanut 3,0%. OMX Helsinki Cap on noussut 1,2%, OMX Baltic on noussut 2,5%, Eurostoxx50 on noussut 0,9% ja FTSE 100 on noussut 1,7%.

RAHASTON TUOTTO

Jakso	R-sarja	A-sarja*	I-sarja*
1 kk	0,5 %	0,5 %	0,6 %
3 kk	8,4 %	-	-
6 kk	11,4 %	-	-
12 kk	22,9 %	-	-
Vuoden alusta	3,0 %	3,1 %	3,2 %
3 v	18,0 %	-	-
5 v	52,8 %	-	-

* A-sarja aloittanut toimintansa 9.12.2016 ja I-sarja 8.12.2016

RAHASTON KVARTAALITUOTTO (R-SARJA)

Vuosi	Vuosituotto	Q1	Q2	Q3	Q4
2017	3,0 %				
2016	18,0 %	1,7 %	1,4 %	6,3 %	7,7 %
2015	5,6 %	14,4 %	-1,9 %	-5,4 %	-0,5 %
2014	-5,5 %	-0,6 %	5,5 %	-6,9 %	-3,2 %
2013	18,1 %	8,9 %	-2,2 %	7,7 %	3,0 %
2012	21,9 %	14,8 %	-6,3 %	6,7 %	6,1 %
2011	-25,2 %	-2,1 %	-3,6 %	-19,4 %	-1,6 %
2010	32,5 %	19,7 %	-10,0 %	13,5 %	8,3 %
2009	76,4 %	2,6 %	27,4 %	30,1 %	3,7 %

TIEDOT

Salkunhoitaja:
Tommi Aurejärvi
Aurejärvi Varainhoito Oy

Säilytysyhteisö:
Skandinaviska Enskilda Banken (SEB)

Tilintarkastaja:
KPMG

Tilinumero:
FI66 3301 0001 1271 74 (SEB)
FI08 1745 3000 1242 65 (Nordea)

Rahaston aloituspäivä (R-sarja) 25.8.2008
Rahasto-osuuden arvo aloituspäivänä (R-sarja) 10,0000 eur

AVAINLUVUT

Rahaston nettoarvo 28.2.	10,697 Meur
Rahasto-osuuksien arvot 28.2.	
R-sarja (FI4000219076)	17,7970 eur
A-sarja (FI4000219068)	17,8208 eur
I-sarja (FI4000219084)	17,8451 eur
Volatiliteetti 12 kk (R-sarja)	10,78%
Sharpen luku 12 kk (R-sarja)	2,15
Juoksevat kulut	
R-sarja (FI4000219076)	1,80%
A-sarja (FI4000219068)	1,20%
I-sarja (FI4000219084)	0,60%
Tuottosidonnainen palkkio	Ei ole



SIJOITUKSET TOP 10

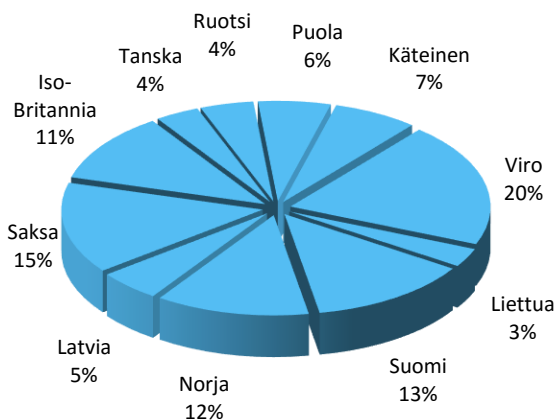
1. Hornbach Holding (DEU)	9,2 %
2. Tallink Grupp (EST)	9,1 %
3. Aker (NOR)	6,3 %
4. Tallinna Kaubamaja (EST)	4,4 %
5. Attendo (SWE)	4,3 %
6. Borregaard (NOR)	4,3 %
7. DNA (FIN)	3,9 %
8. Olainfarm (LVA)	3,5 %
9. City Service (PLN)	3,4 %
10. Olympic Ent. Group (EST)	3,2 %
Kymmenen suurinta yht.	51,7 %

SIJOITUSTEN KOKOJAKAUMA MARKKINA-ARVOLLA MITATTUNA

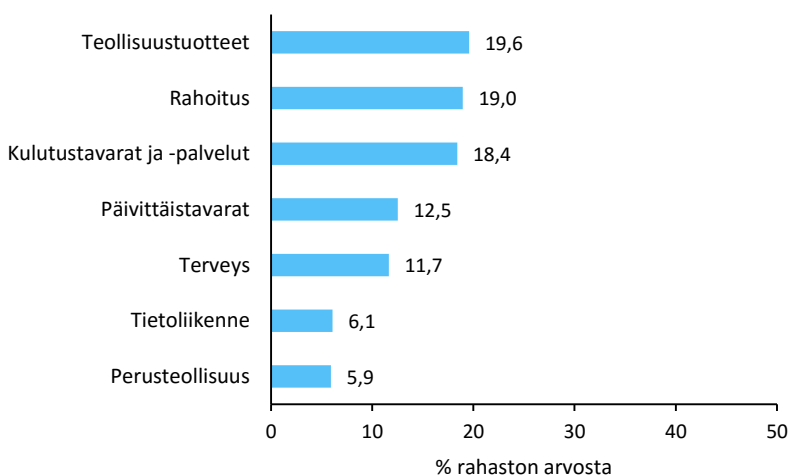
Kokoluokka	Sijoitusten lkm.	Paino rahastossa
Mega cap (yli 140 mrd. €)	0	0,0 %
Large cap (7-140 mrd. €)	3	5,0 %
Mid cap (1,4-7 mrd. €)	6	24,5 %
Small cap (210-1 400 milj. €)	12	51,7 %
Micro cap (35-210 milj. €)	8	18,7 %
Nano cap (0-35 milj. €)	1	0,1 %
Yhteensä	30	100,0 %

Yhtiöiden markkina-arvojen mediaani 869 milj. €

MAAJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA



Historiallinen tuotto ei ole taee tulevaisuudesta. Rahasto-osuusiens arvo voi nousta ja laskea. Sijoittajat eivät välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Tämä ei ole kehoitus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia.