

# EUROPEAN SMALL & MID CAP

OSAKERAHASTO | KUUKAUSIKATSAUS HUHTIKUU 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 29 yhtiöön. Rahaston varoista noin 70 % 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](http://www.aurejarvivarainhoito.fi).

## HUHTIKUUN MARKKINAKEHITYS (R-SARJA)

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

### RAHASTON TUOTTO

Jakso	R-sarja	A-sarja*	I-sarja*
1 kk	1,1 %	1,1 %	1,2 %
3 kk	2,4 %	2,6 %	2,7 %
6 kk	10,8 %	-	-
12 kk	18,8 %	-	-
Vuoden alusta	5,0 %	5,3 %	5,5 %
3 v	21,8 %	-	-
5 v	54,5 %	-	-

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

### RAHASTON KVARTAALITUOTTO (R-SARJA)

Vuosi	Vuosituotto	Q1	Q2	Q3	Q4
2017	5,0 %	3,9 %			
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

**Tilinumerot:**  
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 28.4.** 11,082 Meur

**Rahasto-osuuksien arvot 28.4.**

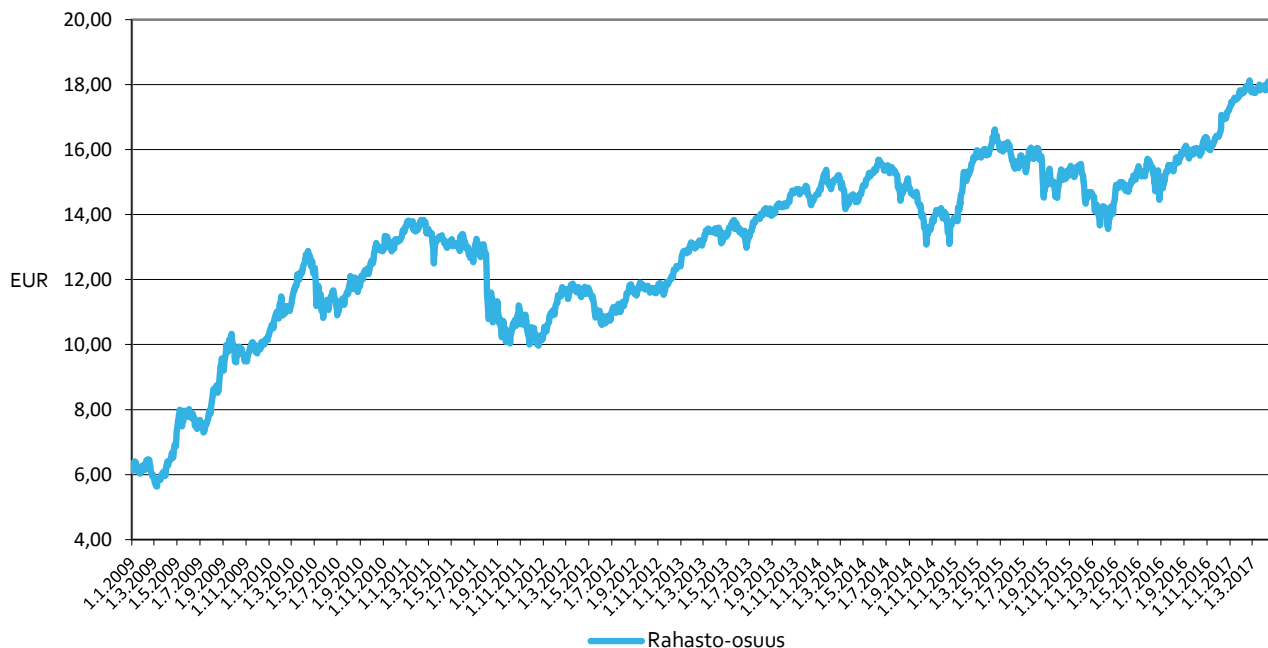
R-sarja (FI4000219076)	18,1429 eur
A-sarja (FI4000219068)	18,1847 eur
I-sarja (FI4000219084)	18,2272 eur

**Volatiliteetti 12 kk (R-sarja)** 10,44 %  
**Sharpen luku 12 kk (R-sarja)** 1,83

**Juoksevat kulut**

R-sarja (FI4000219076)	1,80 %
A-sarja (FI4000219068)	1,20 %
I-sarja (FI4000219084)	0,60 %

**Tuottosidonnainen palkkio** Ei ole



### SIJOITUKSET TOP 10

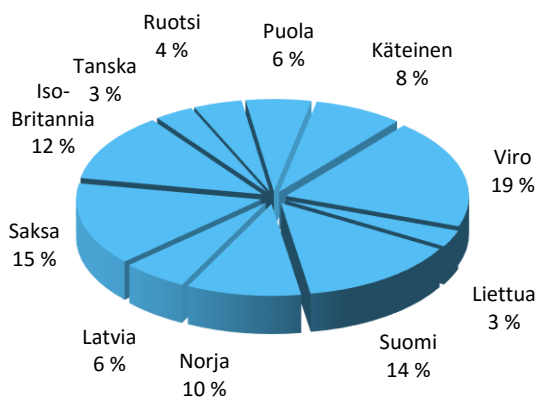
1. Hornbach Holding (DEU)	9,3 %
2. Tallink Grupp (EST)	9,2 %
3. Aker (NOR)	4,5 %
4. Attendo (SWE)	4,2 %
5. Technopolis (FIN)	4,2 %
6. Borregaard (NOR)	3,9 %
7. Olainfarm (LVA)	3,8 %
8. Tallinna Kaubamaja (EST)	3,7 %
9. Sponda (FIN)	3,7 %
10. City Service (PLN)	3,6 %
Kymmenen suurinta yht.	50,1 %

### SIJOITUSTEN KOKOJAKAUMA MARKKINA-ARVOLLA MITATTUNA

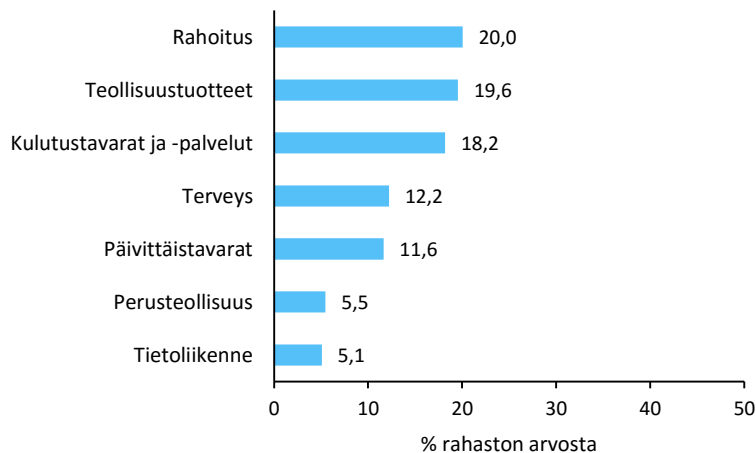
Kokoluokka	Sijoitusten lkm.	Paino rahastossa
Mega cap (yli 140 mrd. €)	0	0,0 %
Large cap (7-140 mrd. €)	4	8,1 %
Mid cap (1,4-7 mrd. €)	5	18,3 %
Small cap (210-1 400 milj. €)	12	54,0 %
Micro cap (35-210 milj. €)	8	19,6 %
Nano cap (0-35 milj. €)	0	0,0 %
<b>Yhteensä</b>	<b>29</b>	<b>100,0 %</b>

Yhtiöiden markkina-arvojen mediaani 954 milj. €

### MAAJAKAUMA



### TOIMIALAJAKAUMA



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