

EUROPEAN SMALL & MID CAP

OSAKERAHASTO | KUUKAUSIKATSAUS TAMMIKUU 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 28 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.

TAMMIKUUN MARKKINAKEHITYS (R-SARJA)

Tammikuussa rahastomme tuotti 2,5%. OMX Helsinki Cap -indeksi laski 1,4%, OMX Baltic nousi 2,1%, Eurostoxx50 laski 1,8% ja Iso-Britannian FTSE 100 laski 0,6%.

RAHASTON TUOTTO

Jakso	R-sarja	A-sarja*	I-sarja*
1 kk	2,5 %	2,6 %	2,7 %
3 kk	8,2 %	-	-
6 kk	14,2 %	-	-
12 kk	24,2 %	-	-
Vuoden alusta	2,5 %	2,6 %	2,7 %
3 v	19,0 %	-	-
5 v	60,7 %	-	-

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

RAHASTON KVARTAALITUOTTO (R-SARJA)

Vuosi	Vuosituotto	Q1	Q2	Q3	Q4
2017	2,5 %				
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

Säilytisyhteisö:
Skandinaviska Enskilda Banken (SEB)

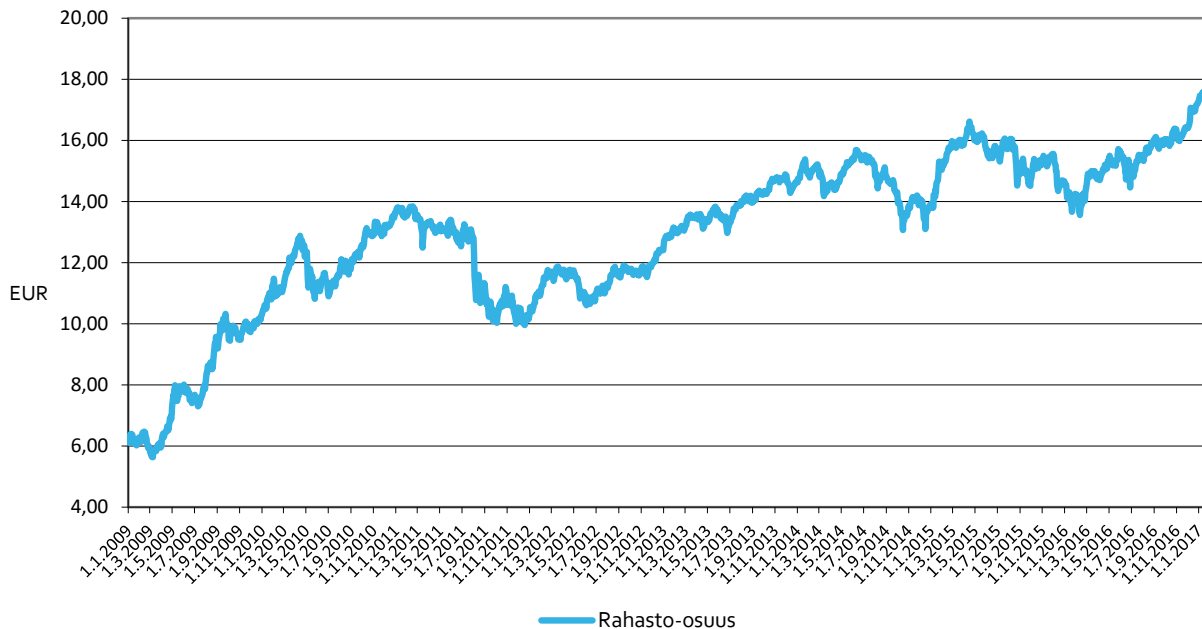
Tilintarkastaja:
KPMG

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 31.1.	10,331 Meur
Rahasto-osuuksien arvot 31.1.	
R-sarja (FI4000219076)	17,7106 eur
A-sarja (FI4000219068)	17,7260 eur
I-sarja (FI4000219084)	17,7420 eur
Volatiliteetti 12 kk (R-sarja)	11,55%
Sharpen luku 12 kk (R-sarja)	2,12
Juoksevat kulut	
R-sarja (FI4000219076)	1,82%
A-sarja (FI4000219068)	1,22%
I-sarja (FI4000219084)	0,62%
Tuottosidonnainen palkkio	Ei ole



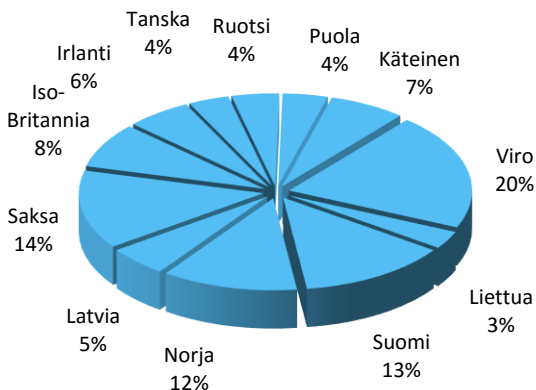
SIJOITUKSET TOP 10

1. Tallink Grupp (EST)	9,6%
2. Hornbach Holding (DEU)	8,6%
3. Aker (NOR)	5,8%
4. Fyffes (IRL)	5,7%
5. Tallinna Kaubamaja (EST)	4,3%
6. Borregaard (NOR)	4,3%
7. Attendo (SWE)	4,2%
8. City Service (POL)	4,0%
9. DNA (FIN)	3,8%
10. Olainfarm (LVA)	3,7%
Kymmenen suurinta yht.	53,8%

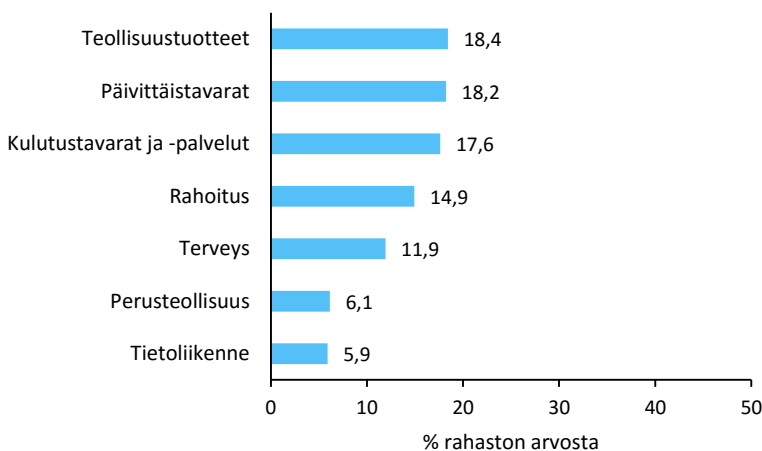
SIJOITUSTEN KOKOJAKAUMA MARKKINA-ARVOLLA MITATTUNA

Kokoluokka	Sijoitusten lkm.	Paino rahastossa
Mega cap (yli 140 mrd. €)	0	0,0 %
Large cap (7-140 mrd. €)	3	5,4 %
Mid cap (1,4-7 mrd. €)	6	22,2 %
Small cap (210-1 400 milj. €)	10	52,1 %
Micro cap (35-210 milj. €)	8	20,1 %
Nano cap (0-35 milj. €)	1	0,1 %
Yhteensä	28	100,0 %
Yhtiöiden markkina-arvojen mediaani	725 milj. €	

MAAJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA



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