

EUROPEAN SMALL & MID CAP

OSAKERAHASTO | KUUKAUSIKATSAUS TOUKOKUU 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.

TOUKOKUUN MARKKINAKEHITYS (R-SARJA)

Toukokuussa rahastomme tuotti 2,5 %. OMX Helsinki Cap –indeksi nousi 2,3 %, OMX Baltic nousi 0,7 %, Eurostoxx50 laski 0,1 % ja Iso-Britannian FTSE 100 nousi 4,4%. Vuoden alusta rahastomme on tuottanut 7,6 %. OMX Helsinki Cap on noussut 12,2 %, OMX Baltic on noussut 7,2 %, Eurostoxx50 on noussut 8,0 % ja FTSE 100 on noussut 5,3 %.

RAHASTON TUOTTO

Jakso	R-sarja	A-sarja*	I-sarja*
1 kk	2,5 %	2,5 %	2,6 %
3 kk	4,5 %	4,6 %	4,8 %
6 kk	13,3 %	-	-
12 kk	19,1 %	-	-
Vuoden alusta	7,6 %	7,9 %	8,2 %
3 v	20,7 %	-	-
5 v	71,6 %	-	-

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

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

RAHASTON KVARTAALITUOTTO (R-SARJA)

Vuosi	Vuosituotto	Q1	Q2	Q3	Q4
2017	7,6 %	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 %

AVAINLUVUT

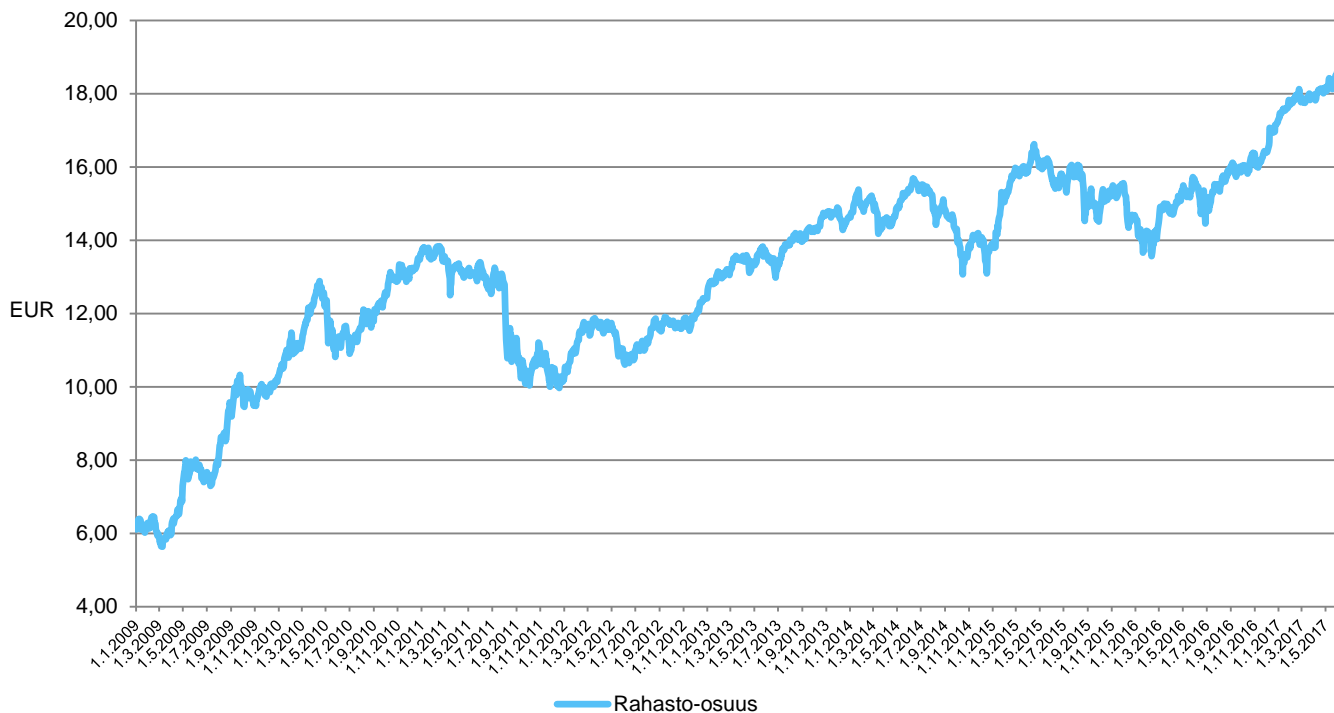
Rahaston nettoarvo 31.5. 11,486 Meur

Rahasto-osuuksien arvot 31.5.
R-sarja (FI4000219076) 18,5900 eur
A-sarja (FI4000219068) 18,6429 eur
I-sarja (FI4000219084) 18,6966 eur

Volatiliteetti 12 kk (R-sarja) 10,25 %
Sharpen luku 12 kk (R-sarja) 1,89

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

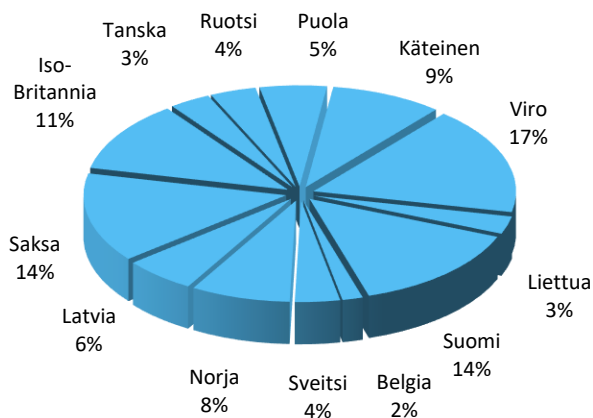
Tuottosidonnainen palkkio Ei ole



SIJOITUKSET TOP 10

1. Hornbach Holding (DEU)	8,9 %
2. Tallink Grupp (EST)	8,8 %
3. Technopolis (FIN)	4,5 %
4. Sponda (FIN)	3,8 %
5. Olainfarm (LVA)	3,8 %
6. Borregaard (NOR)	3,7 %
7. Attendo (SWE)	3,7 %
8. Tallinna Kaubamaja (EST)	3,6 %
9. Pargesa Holdings (CHE)	3,6 %
10. City Service (PLN)	3,2 %
Kymmenen suurinta yht.	47,5 %

MAAJAKAUMA

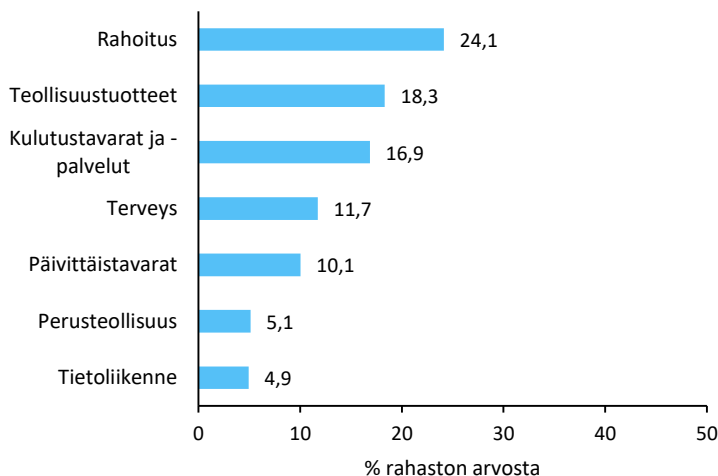


SIJOITUSTEN KOKOJAKAUMA MARKKINA-ARVOLLA MITATTUNA

Kokoluokka	Sijoitusten lkm.	Paino rahastossa
Mega cap (yli 140 mrd. €)	0	0,0 %
Large cap (7-140 mrd. €)	5	9,9 %
Mid cap (1,4-7 mrd. €)	7	23,3 %
Small cap (210-1 400 milj. €)	11	48,7 %
Micro cap (35-210 milj. €)	6	18,0 %
Nano cap (0-35 milj. €)	0	0,0 %
Yhteensä	29	100,0 %

Yhtiöiden markkina-arvojen mediaani 1049 milj. €

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.