

EUROPEAN SMALL & MID CAP

OSAKERAHASTO | KUUKAUSIKATSAUS KESÄKUUN 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 31 yhtiöön. Rahaston varoista noin 75 % on sijoitettu markkina-arvoltaan small- ja mid-cap kokoluokan yhtiöihin ja noin 15 % micro-cap kokoluokan yhtiöihin. Noin kolmasosa rahaston varoista on noteerattu muissa valuutoissa kuin euroissa, 14 % varoista on Iso-Britannian punnissa. Kaikilla yhtiöillä on vahvat tai erittäin vahvat taseet. Pidämme sijoituskohteitamme edullisesti hinnoiteltuina yhtiöiden vahvaan kassavirtaan, nettovarallisuuden arvoon ja/tai tuloksentelekykyyn nähden.

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

KESÄKUUN MARKKINAKEHITYS (R-SARJA)

Kesäkuussa rahastomme tuotti 1,6 %. OMX Helsinki Cap –indeksi laski 0,7 %, OMX Baltic nousi 2,8 %, Eurostoxx50 laski 3,2 % ja Iso-Britannian FTSE 100 laski 2,8 %. Vuoden alusta rahastomme on tuottanut 9,4 %. OMX Helsinki Cap on noussut 11,4 %, OMX Baltic on noussut 10,2 %, Eurostoxx50 on noussut 4,6 % ja FTSE 100 on noussut 2,4 %.

RAHASTON TUOTTO

Jakso	R-sarja	A-sarja*	I-sarja*
1 kk	1,6 %	1,7 %	1,7 %
3 kk	5,3 %	5,4 %	5,6 %
6 kk	9,4 %	9,7 %	10,0 %
12 kk	25,2 %	-	-
Vuoden alusta	9,4 %	9,7 %	10,0 %
3 v	22,9 %	-	-
5 v	72,3 %	-	-

* 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	9,4 %	3,9 %	5,3 %		
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 30.6. 11,3 Milj. eur

Rahasto-osuuksien arvot 30.6.

R-sarja (FI4000219076) 18,8923 eur
A-sarja (FI4000219068) 18,9555 eur
I-sarja (FI4000219084) 19,0195 eur

Volatiliteetti 12 kk (R-sarja)

7,06 %

Sharpen luku 12 kk (R-sarja)

3,61

Salkun kiertonopeus 12 kk

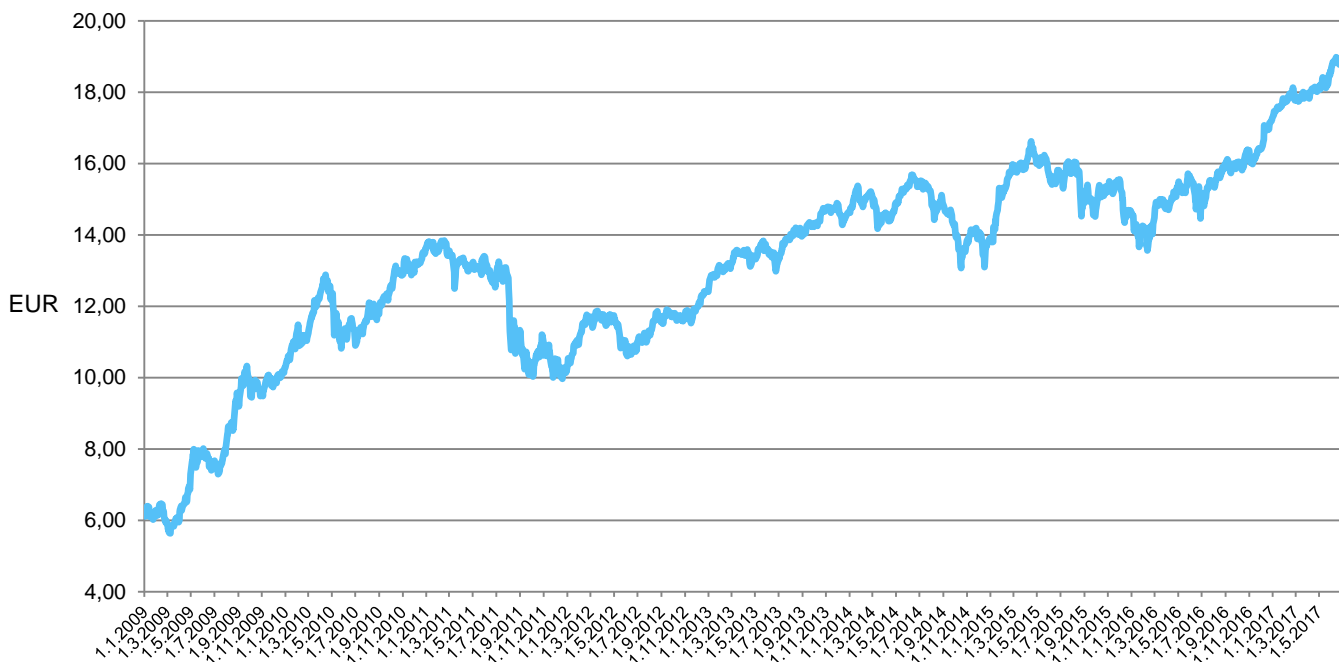
71,2 %

Juoksevat kulut

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

Tuottosidonnainen palkkio

Ei ole



Rahasto-osuus

SIJOITUKSET TOP 10

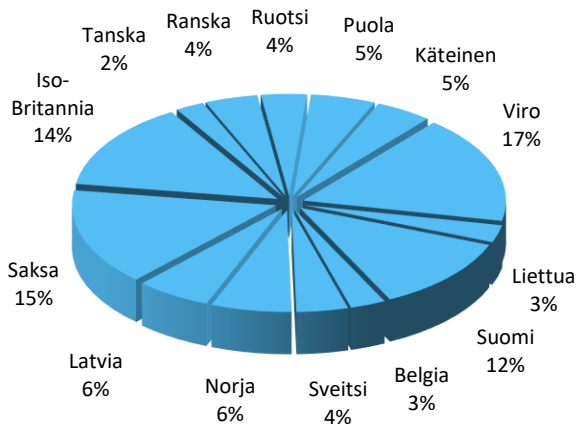
1. Hornbach Holding (DEU)	9,3 %
2. Tallink Grupp (EST)	8,7 %
3. Technopolis (FIN)	7,6 %
4. Wendel (FRA)	4,2 %
5. Aktia Bank (FIN)	4,2 %
6. Pargesa Holdings (CHE)	4,1 %
7. Olainfarm (LVA)	3,8 %
8. Grainger (GBR)	3,6 %
9. Borregaard (NOR)	3,5 %
10. Tallinna Kaubamaja (EST)	3,3 %
Kymmenen suurinta yht.	52,3 %

**SIJOITUSTEN KOKOJAKAUMA
MARKKINA-ARVOLLA MITATTUNA**

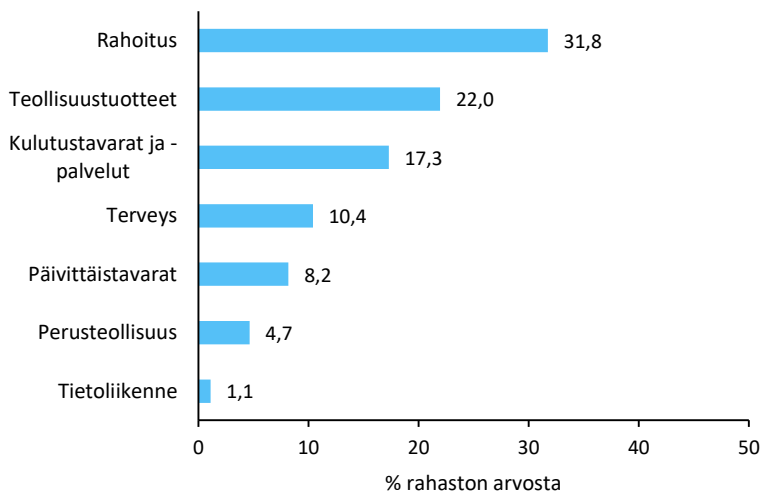
Kokoluokka	Sijoitusten lkm.	Paino rahastossa
Mega cap (yli 140 mrd. €)	0	0,0 %
Large cap (7-140 mrd. €)	4	6,5 %
Mid cap (1,4-7 mrd. €)	8	20,7 %
Small cap (210-1 400 milj. €)	13	56,1 %
Micro cap (35-210 milj. €)	6	16,7 %
Nano cap (0-35 milj. €)	0	0,0 %
Yhteensä	31	100,0 %

Yhtiöiden markkina-arvojen mediaani 1005 milj. €

MAAJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA



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