

# EUROPEAN SMALL & MID CAP

OSAKERAHASTO | KUUKAUSIKATSAUS ELOKUU 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 32 yhtiöön. Rahaston varoista noin 80 % 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, 18 % varoista on Iso-Britannian punnissa. Kaikilla yhtiöillä on vahvat tai erittäin vahvat taseet. Pidämme sijoituskohteitamme edullisesti hinnoiteltuina yhtiöiden vahvaan kassavirtaan, nettovarallisuuden arvoon ja/tai tuloksentekokykyyn nähden.

Rahastomme päivittäinen arvonkehitys ja aiemmat kuukausikatsoukset löytyvät sivuiltamme [www.aurejarvivarainhoito.fi](http://www.aurejarvivarainhoito.fi).

## ELOKUUN MARKKINAKEHITYS (R-SARJA)

Elokuussa rahastomme tuotti 0,4 %. OMX Helsinki Cap –indeksi nousi 0,5 %, OMX Baltic nousi 3,9 %, Eurostoxx50 laski 0,8 % ja Iso-Britannian FTSE 100 nousi 0,8 %. Vuoden alusta rahastomme on tuottanut 13,3 %. OMX Helsinki Cap on noussut 10,6 %, OMX Baltic on noussut 23,2 %, Eurostoxx50 on noussut 4,0 % ja FTSE 100 on noussut 4,0 %.

### RAHASTON TUOTTO

Jakso	R-sarja	A-sarja*	I-sarja*
1 kk	0,4 %	0,4 %	0,5 %
3 kk	5,3 %	5,5 %	5,6 %
6 kk	10,0 %	10,3 %	10,7 %
12 kk	22,5 %	-	-
Vuoden alusta	13,3 %	13,8 %	14,3 %
3 v	31,5 %	-	-
5 v	68,7 %	-	-

\* 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), Helsingin sivukonttori

#### Tilintarkastaja:

KPMG Oy Ab

#### 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	13,3 %	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 31.8. 12,0 Milj. eur

#### Rahasto-osuuksien arvot 31.8.

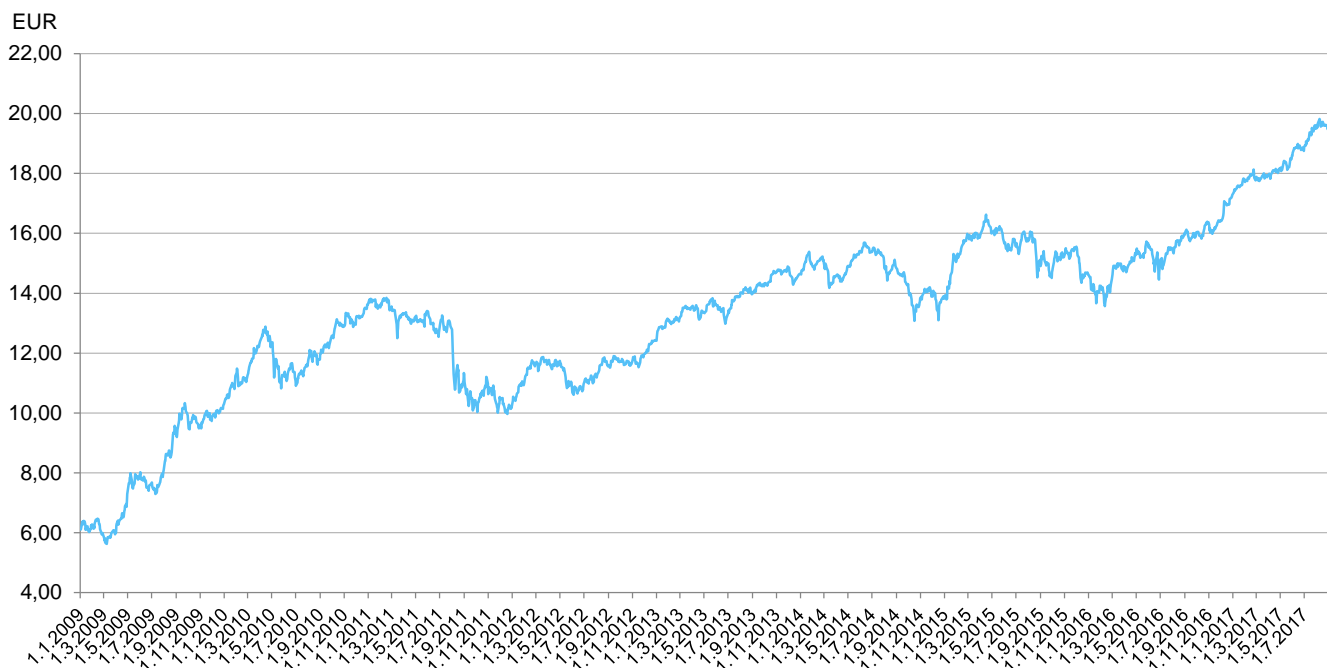
R-sarja (FI4000219076) 19,5747 eur  
A-sarja (FI4000219068) 19,6602 eur  
I-sarja (FI4000219084) 19,7467 eur

Volatiliteetti 12 kk (R-sarja) **6,69 %**  
Sharpen luku 12 kk (R-sarja) **3,41**  
Salkun kiertonopeus 12 kk **68,57 %**

#### 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. Tallink Grupp (EST)	9,5 %
2. Hornbach Holding (DEU)	8,6 %
3. Technopolis (FIN)	8,3 %
4. Wendel (FRA)	4,1 %
5. Aktia Bank (FIN)	4,1 %
6. Pargesa Holdings (CHE)	4,0 %
7. Grainger (GBR)	3,1 %
8. Olainfarm (LVA)	3,1 %
9. Tallinna Kaubamaja (EST)	3,0 %
10. Olympic Entertainment (EST)	2,9 %

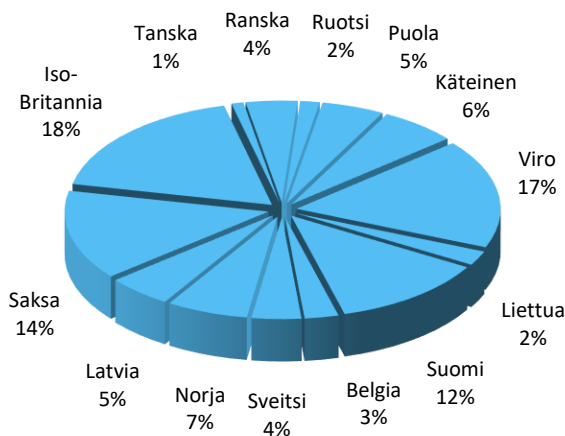
Kymmenen suurinta yht. 50,7 %

**SIJOITUSTEN KOKOJAKAUMA  
MARKKINA-ARVOLLA MITATTUNA**

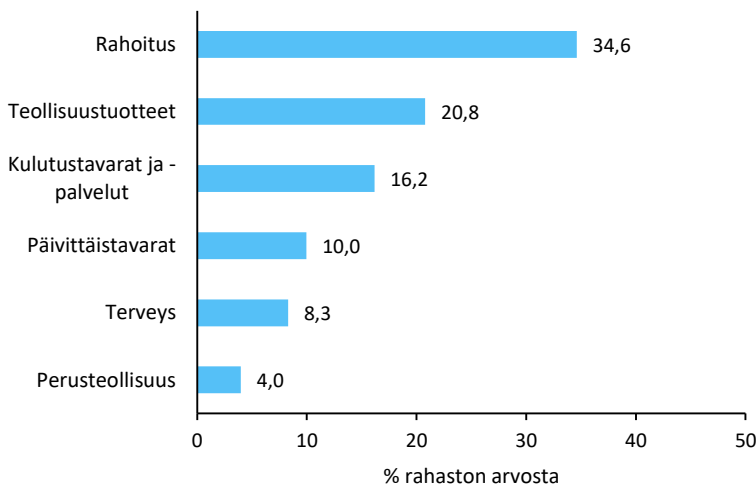
Kokoluokka	Sijoitusten lkm.	Paino rahastossa
Mega cap (yli 140 mrd. €)	0	0,0 %
Large cap (7-140 mrd. €)	4	6,0 %
Mid cap (1,4-7 mrd. €)	7	18,4 %
Small cap (210-1 400 milj. €)	14	59,1 %
Micro cap (35-210 milj. €)	7	16,6 %
Nano cap (0-35 milj. €)	0	0,0 %
<b>Yhteensä</b>	<b>32</b>	<b>100,0 %</b>

Yhtiöiden markkina-arvojen mediaani 813 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.