

# EUROPEAN SMALL & MID CAP

OSAKERAHASTO | KUUKAUSIKATSAUS SYYSKUU 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, 19 % 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).

## SYYSKUUN MARKKINAKEHITYS (R-SARJA)

Syyskuussa rahastomme tuotti 0,9 %. OMX Helsinki Cap –indeksi nousi 2,1 %, OMX Baltic laski 3,3 %, Eurostoxx50 nousi 5,1 % ja Iso-Britannian FTSE 100 laski 0,8 %. Vuoden alusta rahastomme on tuottanut 14,3 %. OMX Helsinki Cap on noussut 12,9 %, OMX Baltic on noussut 19,2 %, Eurostoxx50 on noussut 9,2 % ja FTSE 100 on noussut 3,2 %.

### RAHASTON TUOTTO

Jakso	R-sarja	A-sarja*	I-sarja*
1 kk	0,9 %	0,9 %	1,0 %
3 kk	4,5 %	4,7 %	4,8 %
6 kk	10,0 %	10,4 %	10,7 %
12 kk	23,1 %	-	-
Vuoden alusta	14,3 %	14,8 %	15,4 %
3 v	38,0 %	-	-
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)

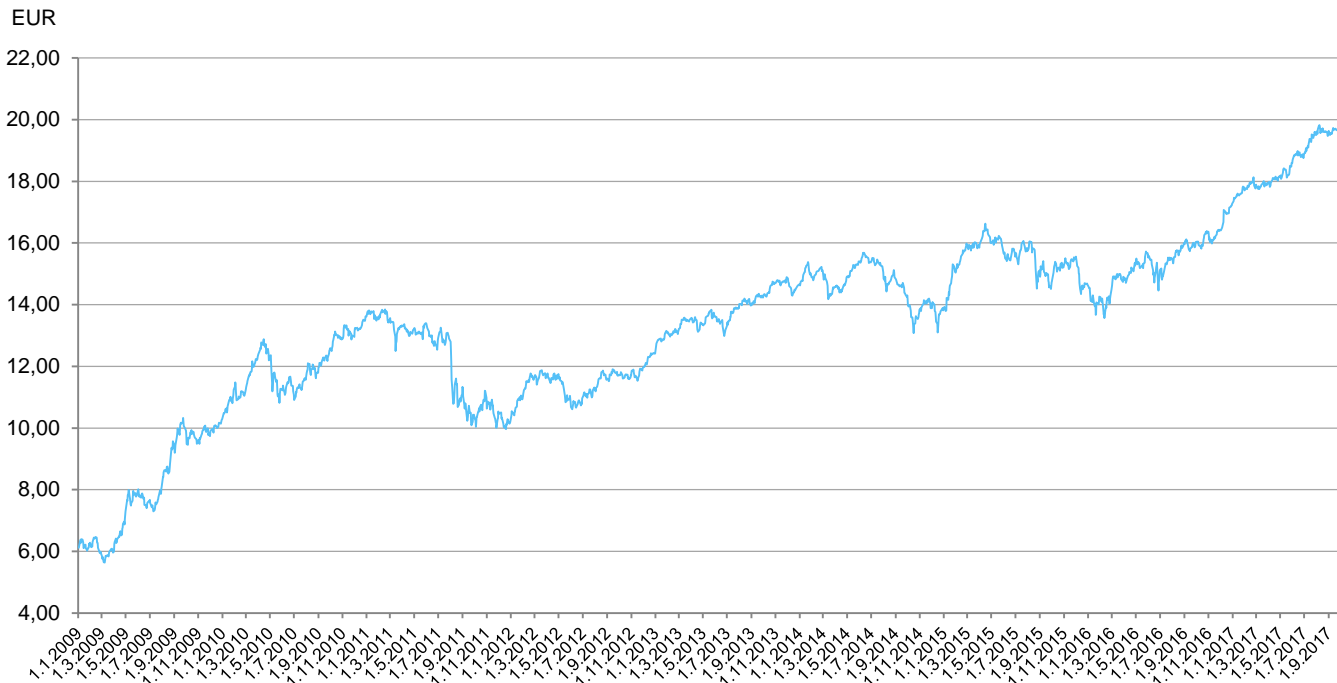
Rahaston aloituspäivä (R-sarja) 25.8.2008  
Rahasto-osuuden arvo aloituspäivänä (R-sarja) 10,000 eur

### RAHASTON KVARTAALITUOTTO (R-SARJA)

Vuosi	Vuosituotto	Q1	Q2	Q3	Q4
2017	14,3 %	3,9 %	5,3 %	4,5 %	
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 %

### AVAINLUVUT

<b>Rahaston nettoarvo 29.9.</b>	11,8 Milj. eur
<b>Rahasto-osuuksien arvot 29.9.</b>	
R-sarja (FI4000219076)	19,7463 eur
A-sarja (FI4000219068)	19,8420 eur
I-sarja (FI4000219084)	19,9388 eur
<b>Volatiliteetti 12 kk (R-sarja)</b>	<b>6,54 %</b>
<b>Sharpen luku 12 kk (R-sarja)</b>	<b>3,59</b>
<b>Salkun kiertonopeus 12 kk</b>	<b>64,19 %</b>
<b>Juoksevat kulut</b>	
R-sarja (FI4000219076)	1,80 %
A-sarja (FI4000219068)	1,20 %
I-sarja (FI4000219084)	0,60 %
<b>Tuottosidonnainen palkkio</b>	Ei ole



— Rahasto-osuus

**SIJOITUKSET TOP 10**

1. Tallink Grupp (EST)	9,7 %
2. Hornbach Holding (DEU)	8,2 %
3. Technopolis (FIN)	7,6 %
4. Wendel (FRA)	4,3 %
5. Pargesa Holdings (CHE)	4,2 %
6. Aktia Bank (FIN)	4,2 %
7. Aker (NOR)	4,0 %
8. Grainger (GBR)	3,5 %
9. Olainfarm (LVA)	3,0 %
10. Olympic Entertainment (EST)	2,9 %

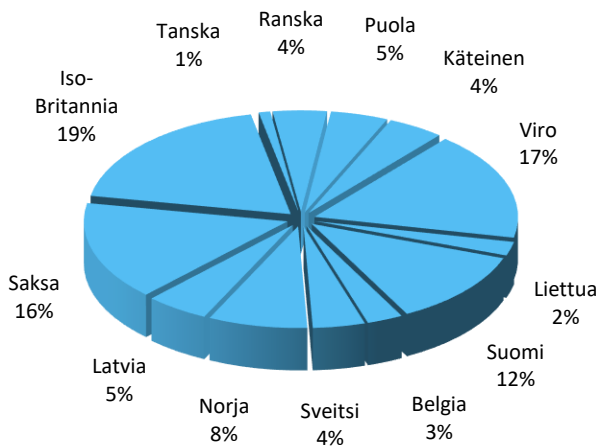
Kymmenen suurinta yht. 51,3 %

**SIJOITUSTEN KOKOJAKAUMA  
MARKKINA-ARVOLLA MITATTUNA**

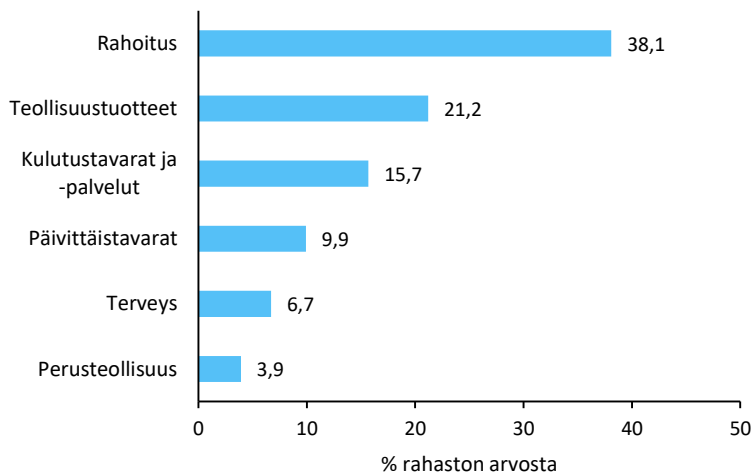
Kokoluokka	Sijoitusten lkm.	Paino rahastossa
Mega cap (yli 140 mrd. €)	0	0,0 %
Large cap (7-140 mrd. €)	5	7,3 %
Mid cap (1,4-7 mrd. €)	6	18,6 %
Small cap (210-1 400 milj. €)	15	60,8 %
Micro cap (35-210 milj. €)	6	13,3 %
Nano cap (0-35 milj. €)	0	0,0 %
<b>Yhteensä</b>	<b>32</b>	<b>100,0 %</b>

Yhtiöiden markkina-arvojen mediaani 865 milj. €

**MAAJAKAUMA**



**TOIMIALAJAKAUMA**



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