

EUROPEAN SMALL & MID CAP

OSAKERAHASTO | KUUKAUSIKATSAUS LOKAKUU 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 36 yhtiöön. Rahaston varoista noin 80 % on sijoitettu markkina-arvoltaan small- ja mid-cap kokoluokan yhtiöihin ja noin 13 % 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 kuukausikatsaukset löytyvät sivuiltamme www.aurejarvivarainhoito.fi.

LOKAKUUN MARKKINAKEHITYS (R-SARJA)

Lokakuussa rahastomme tuotti 0,6 %. OMX Helsinki Cap –indeksi nousi 0,9 %, OMX Baltic nousi 1,0 %, Eurostoxx50 nousi 2,2 % ja Iso-Britannian FTSE 100 nousi 1,6 %. Vuoden alusta rahastomme on tuottanut 15,0 %. OMX Helsinki Cap on noussut 14,0 %, OMX Baltic on noussut 20,4 %, Eurostoxx50 on noussut 11,7 % ja FTSE 100 on noussut 4,9 %.

RAHASTON TUOTTO

Jakso	R-sarja	A-sarja*	I-sarja*
1 kk	0,6 %	0,7 %	0,7 %
3 kk	1,9 %	2,0 %	2,2 %
6 kk	9,5 %	9,8 %	10,2 %
12 kk	21,4 %	-	-
Vuoden alusta	15,0 %	15,6 %	16,2 %
3 v	43,6 %	-	-
5 v	69,7 %	-	-

* 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)

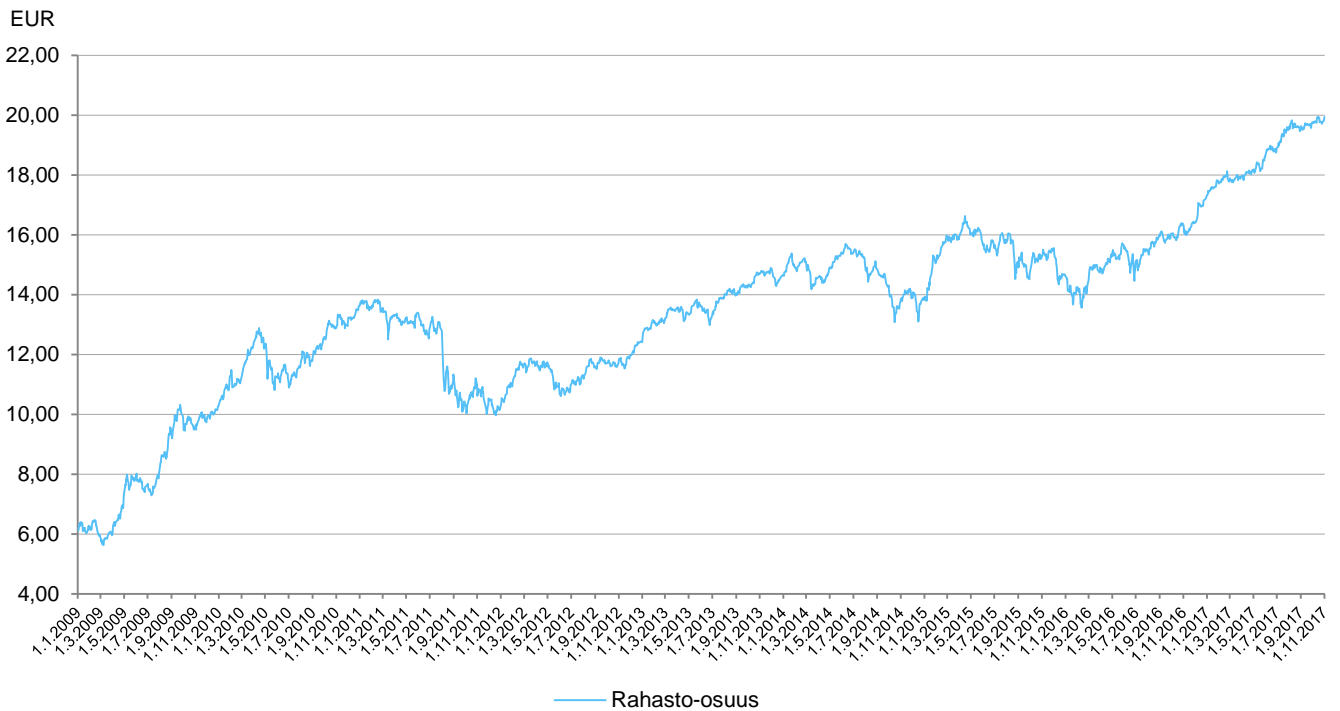
Rahaston aloituspäivä (R-sarja) 25.8.2008
Rahasto-osuuden arvo aloituspäivänä (R-sarja) 10,000 eur

RAHASTON KVARTAALITUOTTO (R-SARJA)

Vuosi	Vuosituotto	Q1	Q2	Q3	Q4
2017	15,0 %	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

Rahaston nettoarvo 31.10.	12,2 Milj. eur
Rahasto-osuuksien arvot 31.10.	
R-sarja (FI4000219076)	19,8686 eur
A-sarja (FI4000219068)	19,9753 eur
I-sarja (FI4000219084)	20,0833 eur
Volatiliteetti 12 kk (R-sarja)	6,40 %
Sharpen luku 12 kk (R-sarja)	3,39
Salkun kiertonopeus 12 kk	64,51 %
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)	9,4 %
2. Hornbach Holding (DEU)	7,1 %
3. Technopolis (FIN)	6,8 %
4. Wendel (FRA)	4,4 %
5. Aker (NOR)	4,3 %
6. Pargesa Holdings (CHE)	4,1 %
7. Aktia Bank (FIN)	4,0 %
8. Grainger (GBR)	3,5 %
9. Olainfarm (LVA)	2,8 %
10. Olympic Entertainment (EST)	2,7 %

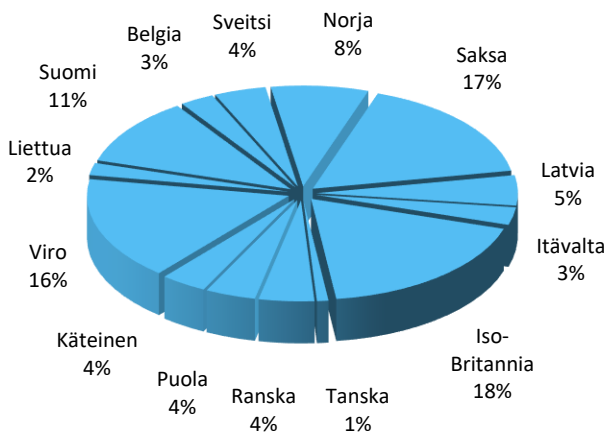
Kymmenen suurinta yht. 49,0 %

**SIJOITUSTEN KOKOJAKAUMA
MARKKINA-ARVOLLA MITATTUNA**

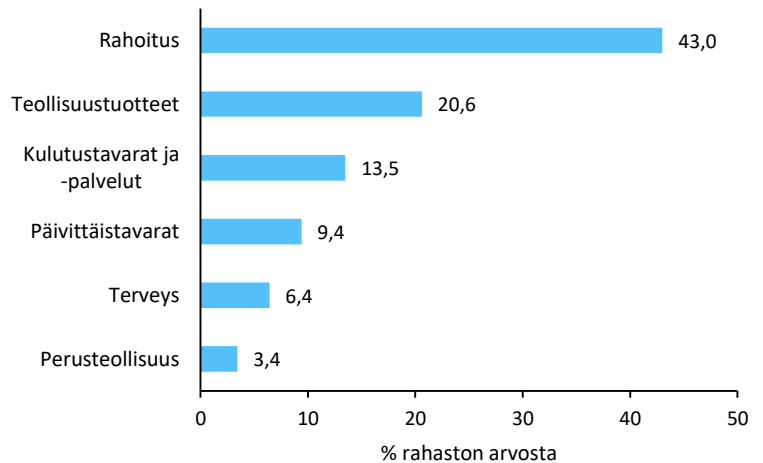
Kokoluokka	Sijoitusten lkm.	Paino rahastossa
Mega cap (yli 140 mrd. €)	0	0,0 %
Large cap (7-140 mrd. €)	5	7,3 %
Mid cap (1,4-7 mrd. €)	9	22,9 %
Small cap (210-1 400 milj. €)	16	57,1 %
Micro cap (35-210 milj. €)	6	12,7 %
Nano cap (0-35 milj. €)	0	0,0 %
Yhteensä	36	100,0 %

Yhtiöiden markkina-arvojen mediaani 906 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.