

# EUROPEAN SMALL & MID CAP

OSAKERAHASTO | KUUKAUSIKATSAUS MARRASKUU 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 34 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, 17 % varoista on Iso-Britannian punnissa. Kaikilla yhtiöillä on vahvat tai erittäin vahvat taseet. Pidämme sijoituskohteitamme edullisesti hinnoiteltuina yhtiöiden vahvaan kassavirtaan, nettovarallisuuden arvoon ja/tai tuloksetkokykyyn nähden.

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

## MARRASKUUN MARKKINAKEHITYS (R-SARJA)

Marraskuussa rahastomme tuotti 0,6 %. OMX Helsinki Cap –indeksi laski 2,3 %, OMX Baltic nousi 0,8 %, Eurostoxx50 laski 2,8 % ja Iso-Britannian FTSE 100 laski 2,2 %. Vuoden alusta rahastomme on tuottanut 15,7 %. OMX Helsinki Cap on noussut 11,4 %, OMX Baltic on noussut 21,4 %, Eurostoxx50 on noussut 8,5 % ja FTSE 100 on noussut 2,6 %.

### RAHASTON TUOTTO

Jakso	R-sarja	A-sarja*	I-sarja*
1 kk	0,6 %	0,6 %	0,7 %
3 kk	2,1 %	2,3 %	2,4 %
6 kk	7,5 %	7,8 %	8,2 %
12 kk	21,8 %	-	-
Vuoden alusta	15,7 %	16,4 %	17,0 %
3 v	43,9 %	-	-
5 v	67,1 %	-	-

\* 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	15,7 %	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 30.11. 12,4 Milj. eur

#### Rahasto-osuuksien arvot 30.11.

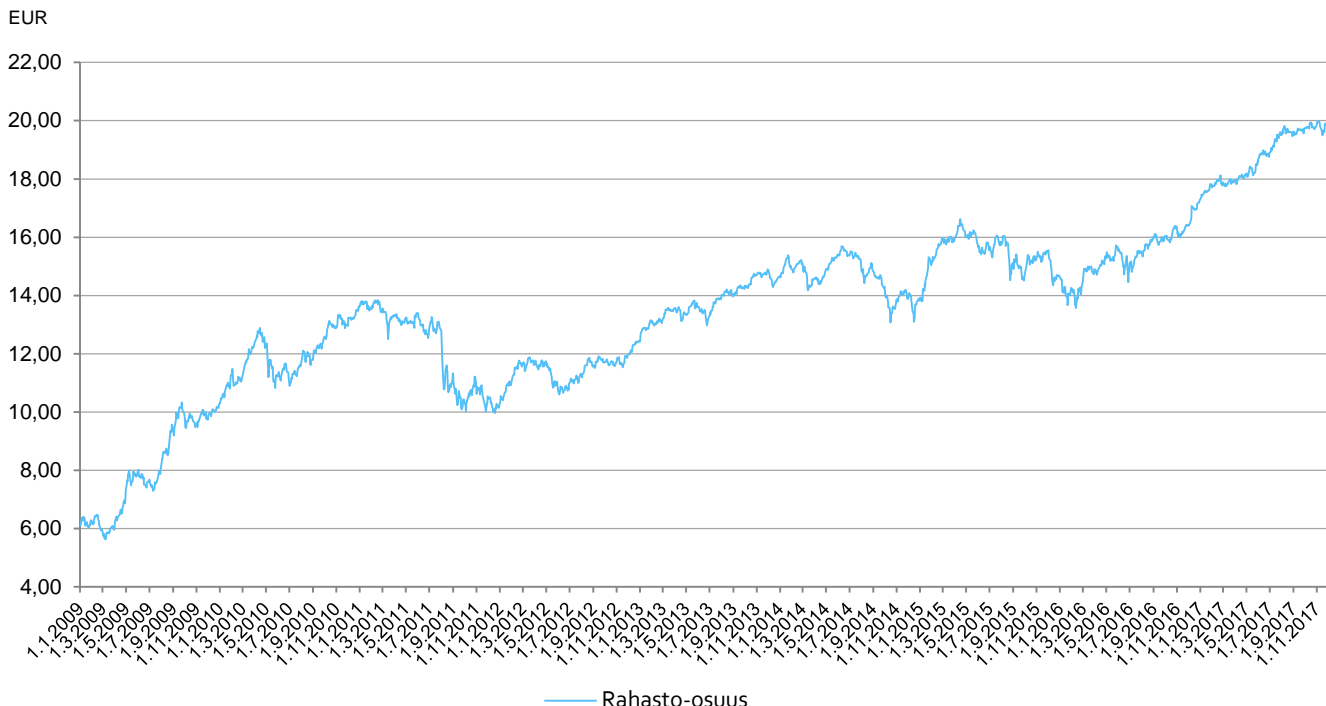
R-sarja (FI4000219076) 19,9857 eur  
A-sarja (FI4000219068) 20,1030 eur  
I-sarja (FI4000219084) 20,2217 eur

Volatiliteetti 12 kk (R-sarja) **6,35 %**  
Sharpen luku 12 kk (R-sarja) **3,48**  
Salkun kiertonopeus 12 kk **51,43 %**

#### Juoksevat kulut

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

Tuottosidonnainen palkkio Ei ole



## SIJOITUKSET TOP 10

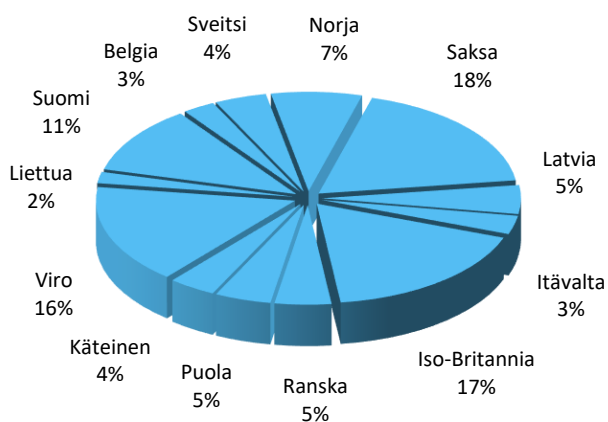
1. Tallink Grupp (EST)	9,7 %
2. Hornbach Holding (DEU)	7,3 %
3. Technopolis (FIN)	7,0 %
4. Wendel (FRA)	4,6 %
5. Aker (NOR)	4,2 %
6. Pargesa Holdings (CHE)	4,2 %
7. Aktia Bank (FIN)	4,0 %
8. Grainger (GBR)	3,5 %
9. DIC Asset AG (GER)	2,8 %
10. AS Olainfarm (LVA)	2,7 %
Kymmenen suurinta yht.	49,9 %

## SIJOITUSTEN KOKOJAKAUMA MARKKINA-ARVOLLA MITATTUNA

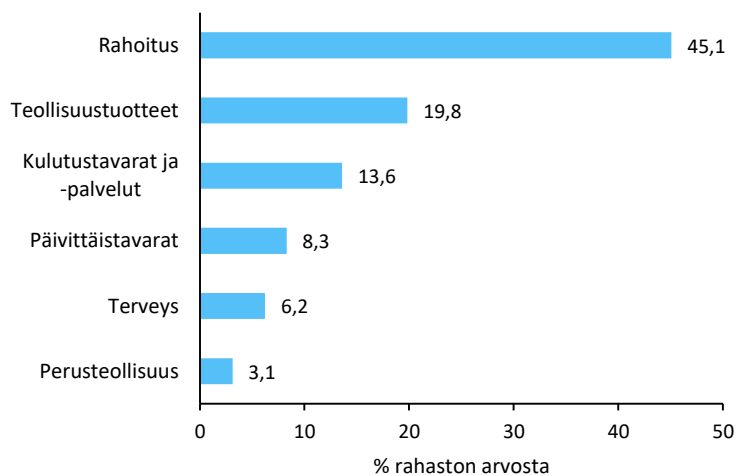
Kokoluokka	Sijoitusten lkm.	Paino rahastossa
Mega cap (yli 140 mrd. €)	0	0,0 %
Large cap (7-140 mrd. €)	3	5,7 %
Mid cap (1,4-7 mrd. €)	9	24,1 %
Small cap (210-1 400 milj. €)	16	57,8 %
Micro cap (35-210 milj. €)	6	12,5 %
Nano cap (0-35 milj. €)	0	0,0 %
<b>Yhteensä</b>	<b>34</b>	<b>100,0 %</b>

Yhtiöiden markkina-arvojen mediaani 770 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.