

EUROPEAN SMALL & MID CAP

OSAKERAHASTO | KUUKAUSIKATSAUS JOULUKUU 2017

Aurejärvi European Small & Mid Cap sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille. Sijoitamme tällä hetkellä 31 yhtiöön 12 eri maassa. Rahastomme varoista noin 80 % on sijoitettu markkina-arvoltaan small- ja mid-cap kokoluokan yhtiöihin ja noin 12 % micro-cap kokoluokan yhtiöihin. Itä-Eurooppaan on sijoitettuna vajaa neljäsosa varoistamme. Kiinteistösijoitusyhtiöiden paino on 22 %. Noin kolmasosa rahastomme varoista on noteerattu muissa valuutoissa kuin euroissa, 15 % 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. Vuonna 2017 rahastomme sai osinkoja noin 520 t. euroa.

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

JOULUKUUN MARKKINAKEHITYS (R-SARJA)

Joulukuussa rahastomme tuotti 1,5 %. Samalla ajanjaksolla OMX Helsinki Cap –indeksi nousi 0,1 %, OMX Baltic laski 1,3 %, Eurostoxx50 laski 1,8 % ja Iso-Britannian FTSE 100 nousi 4,9 %. Vuonna 2017 rahastomme tuotti 17,4 %. OMX Helsinki Cap nousi 11,5 %, OMX Baltic nousi 19,8 %, Eurostoxx50 nousi 6,5 % ja FTSE 100 nousi 7,6 %.

RAHASTON TUOTTO

Jakso	R-sarja	A-sarja*	I-sarja*
1 kk	1,5 %	1,5 %	1,6 %
3 kk	2,7 %	2,9 %	3,0 %
6 kk	7,3 %	7,7 %	8,0 %
12 kk	17,4 %	18,1 %	18,8 %
Vuoden alusta	17,4 %	18,1 %	18,8 %
3 v	46,4 %	-	-
5 v	63,4 %	-	-

* 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	17,4 %	3,9 %	5,3 %	4,5 %	2,7 %
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 31.12. 12,0 Milj. eur

Rahasto-osuuksien arvot 31.12.

R-sarja (FI4000219076) 20,2794 eur
A-sarja (FI4000219068) 20,4082 eur
I-sarja (FI4000219084) 20,5384 eur

Volatiliteetti 12 kk (R-sarja) **5,94 %**
Sharpen luku 12 kk (R-sarja) **2,99**
Salkun kiertonopeus 12 kk **51,75 %**

Juoksevat kulut

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

Tuottosidonnainen palkkio Ei ole

EUR

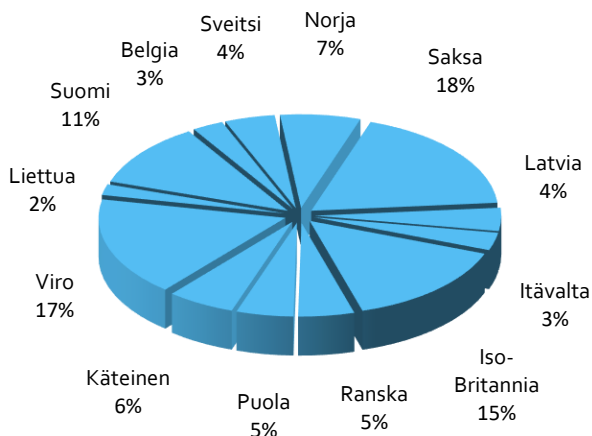


— Rahasto-osuus

SIJOITUKSET TOP 10

1. Tallink Grupp (EST)	9,8 %
2. Technopolis (FIN)	7,5 %
3. Hornbach Holding (DEU)	7,2 %
4. Wendel (FRA)	4,8 %
5. Aker (NOR)	4,8 %
6. Pargesa Holdings (CHE)	4,3 %
7. Aktia Bank (FIN)	4,1 %
8. Grainger (GBR)	3,7 %
9. DIC Asset AG (GER)	2,8 %
10. Olympic Entertainment Group (EST)	2,7 %
Kymmenen suurinta yht.	51,7 %

MAAJAKAUMA

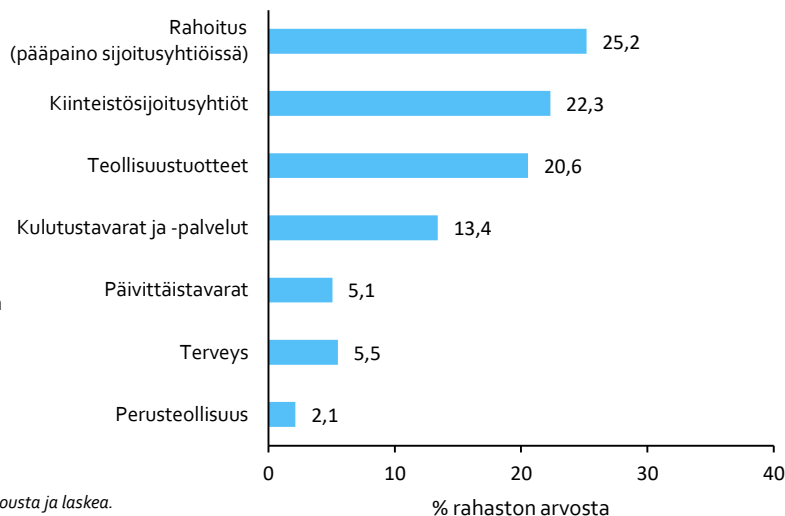


SIJOITUSTEN KOKOJAKAUMA MARKKINA-ARVILLA MITATTUNA

Kokoluokka	Sijoitusten lkm.	Paino rahastossa
Mega cap (yli 140 mrd. €)	0	0,0 %
Large cap (7 - 140 mrd. €)	2	4,7 %
Mid cap (1,4 - 7 mrd. €)	7	22,6 %
Small cap (210 - 1 400 milj. €)	16	60,3 %
Micro cap (35 - 210 milj. €)	6	12,4 %
Nano cap (0 - 35 milj. €)	0	0,0 %
Yhteensä	31	100,0 %

Yhtiöiden markkina-arvojen mediaani 785 milj. €

TOIMIALAJAKAUMA



Historiallinen tuotto ei ole taie tulevaisuudesta. Rahasto-osuuksien arvo voi nousta ja laskea.

Sijoittajat eivät välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Tämä ei ole kehoitus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia.