

## EUROPEAN SMALL & MID CAP

OSAKERAHASTO | KUUKAUSIKATSAUS SYYSKUU 2018

Aurejärvi European Small & Mid Cap sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille. Sijoitamme tällä hetkellä 45 yhtiöön 14 eri maassa. Rahastomme varoista noin 80 % on sijoitettu markkina-arvoltaan small- ja mid-cap kokoluokan yhtiöihin ja 6 % micro-cap kokoluokan yhtiöihin. Itä-Eurooppaan on sijoitettuna vajaa kuudesosa varoistamme. Kiinteistösijoitusyhtiöiden paino on 17 %. Noin kolmasosa rahastomme varoista on noteerattu muissa valuutoissa kuin euroissa, 16 % varoista on Iso-Britannian punnissa. Kaikilla yhtiöillä on vahvat tai erittäin vahvat taseet. Pidämme sijoituskohteitamme edullisesti hinnoiteltuina yhtiöiden vahvaan kassavirtaan, nettovarallisuuden arvoon ja/tai tuloksentekeykyyn nähden.

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

### SYYSKUUN MARKKINAKEHITYS (R-SARJA)

Syyskuussa rahastomme tuotti 0,7 %. Samalla ajanjaksolla OMX Helsinki Cap –indeksi laski 0,7 %, OMX Baltic laski 0,9 %, Eurostoxx50 nousi 0,2 % ja Iso-Britannian FTSE 100 nousi 1,0 %. Vuoden alusta rahastomme on tuottanut 0,7 %. OMX Helsinki Cap on noussut 12,3 %, OMX Baltic on noussut 0,4 %, Eurostoxx50 on laskenut 3,0 % ja FTSE 100 on laskenut 2,3 %.

#### RAHASTON TUOTTO

Jakso	R-sarja	A-sarja*	I-sarja*
1 kk	0,7 %	0,7 %	0,8 %
3 kk	1,4 %	1,5 %	1,7 %
6 kk	3,3 %	3,6 %	3,9 %
12 kk	3,4 %	4,0 %	4,6 %
Vuoden alusta	0,7 %	1,1 %	1,6 %
3 v	38,7 %	-	-
5 v	43,4 %	-	-
10 v	104,4 %	-	-

\* A-sarja aloittanut toimintansa 9.12.2016 ja I-sarja 8.12.2016

#### RAHASTON KVARTAALITUOTTO (R-SARJA)

Vuosi	Vuosituotto	Q1	Q2	Q3	Q4
2018	0,7 %	-2,5 %	1,9 %	1,4 %	
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 %

#### 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

#### AVAINLUVUT

**Rahaston nettoarvo 30.9.** 16,1 Milj. eur

##### Rahasto-osuuksien arvot 30.9.

R-sarja (FI4000219076) 20,4116 eur  
A-sarja (FI4000219068) 20,6336 eur  
I-sarja (FI4000219084) 20,8587 eur

**Volatiliteetti 12 kk (R-sarja) 7,42 %**  
**Sharpen luku 12 kk (R-sarja) 0,50**  
**Salkun kiertonopeus 12 kk 23,85 %**

##### Juoksevat kulut

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

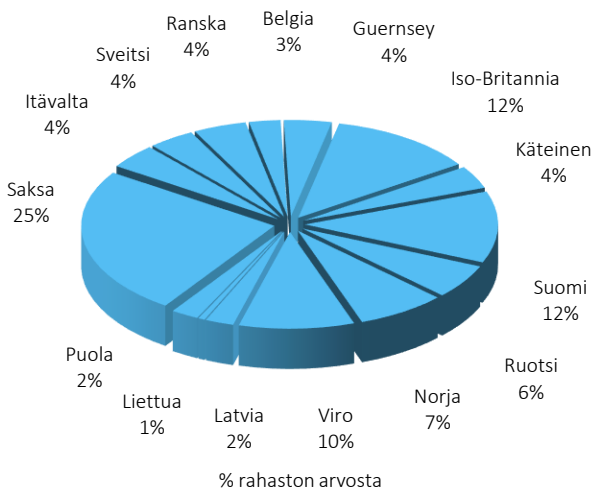
**Tuottosidonnainen palkkio** Ei ole



## SIJOITUKSET TOP 10

1. Hornbach Holding (DEU)	7,8 %
2. Tallink Grupp (EST)	6,9 %
3. Aker (NOR)	5,8 %
4. Investor (SWE)	4,6 %
5. British Empire Trust (GBR)	4,4 %
6. Crystal Amber Fund (GBR)	4,0 %
7. Aktia Bank (FIN)	4,0 %
8. Wendel (FRA)	4,0 %
9. Pargesa Holding (CHE)	3,9 %
10. TAG Immobilien (DEU)	3,6 %
Kymmenen suurinta yht.	49,0 %

## MAAJAKAUMA

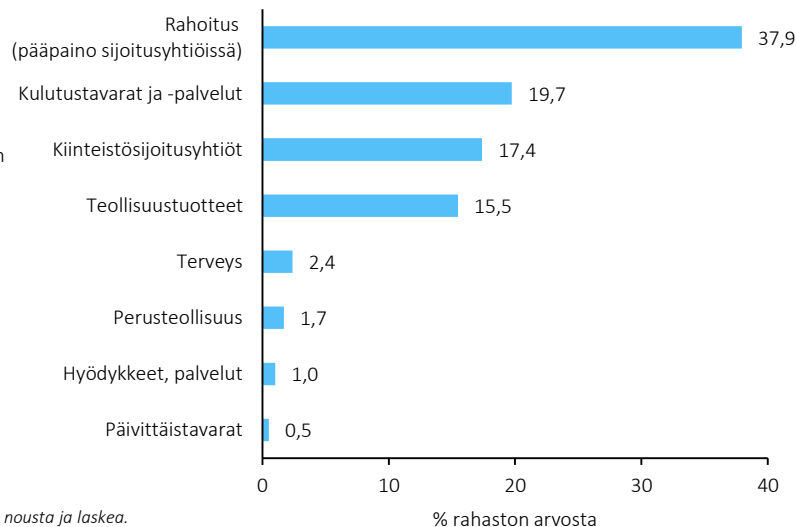


## SIJOITUSTEN KOKOJAKAUMA MARKKINA-ARVOLLA MITATTUNA

Kokoluokka	Sijoitusten lkm.	Paino rahastossa
Mega cap (yli 140 mrd. €)	0	0,0 %
Large cap (7-140 mrd. €)	9	14,4 %
Mid cap (1,4-7 mrd. €)	10	28,0 %
Small cap (210-1 400 milj. €)	20	51,5 %
Micro cap (35-210 milj. €)	6	6,2 %
Nano cap (0-35 milj. €)	0	0,0 %
<b>Yhteensä</b>	<b>45</b>	<b>100,0 %</b>

Yhtiöiden markkina-arvojen mediaani 868 milj. €

## 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.