

# EUROPEAN SMALL & MID CAP

OSAKERAHASTO | KUUKAUSIKATSAUS JOULUKUU 2018

Aurejärvi European Small & Mid Cap sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille. Sijoitamme tällä hetkellä 46 yhtiöön 14 eri maassa. Rahastomme varoista noin 75 % on sijoitettu markkina-arvoltaan small- ja mid-cap kokoluokan yhtiöihin ja 12 % micro-cap kokoluokan yhtiöihin. Itä-Eurooppaan on sijoitettuna noin viidesosa varoistamme. Noin neljäsosa rahastomme 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. Vuonna 2018 rahastomme sai osinkoja ja pääomanpalautuksia yhteensä noin 500 t. euroa.

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

## JOULUKUUN MARKKINAKEHITYS (R-SARJA)

Joulukuussa rahastomme arvo laski 5,5 %. Samalla ajanjaksolla OMX Helsinki Cap –indeksi laski 3,3 %, OMX Baltic laski 5,6 %, Eurostoxx50 laski 5,4 % ja Iso-Britannian FTSE 100 laski 3,6 %. Vuoden alusta rahastomme arvo on laskenut 11,9 %. OMX Helsinki Cap on laskenut 3,9 %, OMX Baltic on laskenut 7,4 %, Eurostoxx50 on laskenut 14,3 % ja FTSE 100 on laskenut 12,5 %.

### RAHASTON TUOTTO

Jakso	R-sarja	A-sarja*	I-sarja*
1 kk	-5,5 %	-5,5 %	-5,4 %
3 kk	-12,5 %	-12,3 %	-12,2 %
6 kk	-11,3 %	-11,0 %	-10,7 %
12 kk	-11,9 %	-11,4 %	-10,8 %
Vuoden alusta	-11,9 %	-11,4 %	-10,8 %
3 v	22,1 %	-	-
5 v	21,8 %	-	-
10 v	206,4 %	-	-

\* 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
2018	-11,9 %	-2,5 %	1,9 %	1,4 %	-12,5 %
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.** 13,4 Milj. eur

#### Rahasto-osuuksien arvot 31.12.

R-sarja (FI4000219076) 17,8632 eur  
A-sarja (FI4000219068) 18,0854 eur  
I-sarja (FI4000219084) 18,3109 eur

**Volatiliteetti 12 kk (R-sarja)** **9,21 %**  
**Sharpen luku 12 kk (R-sarja)** **-1,26**  
**Salkun kiertonopeus 12 kk** **37,95 %**

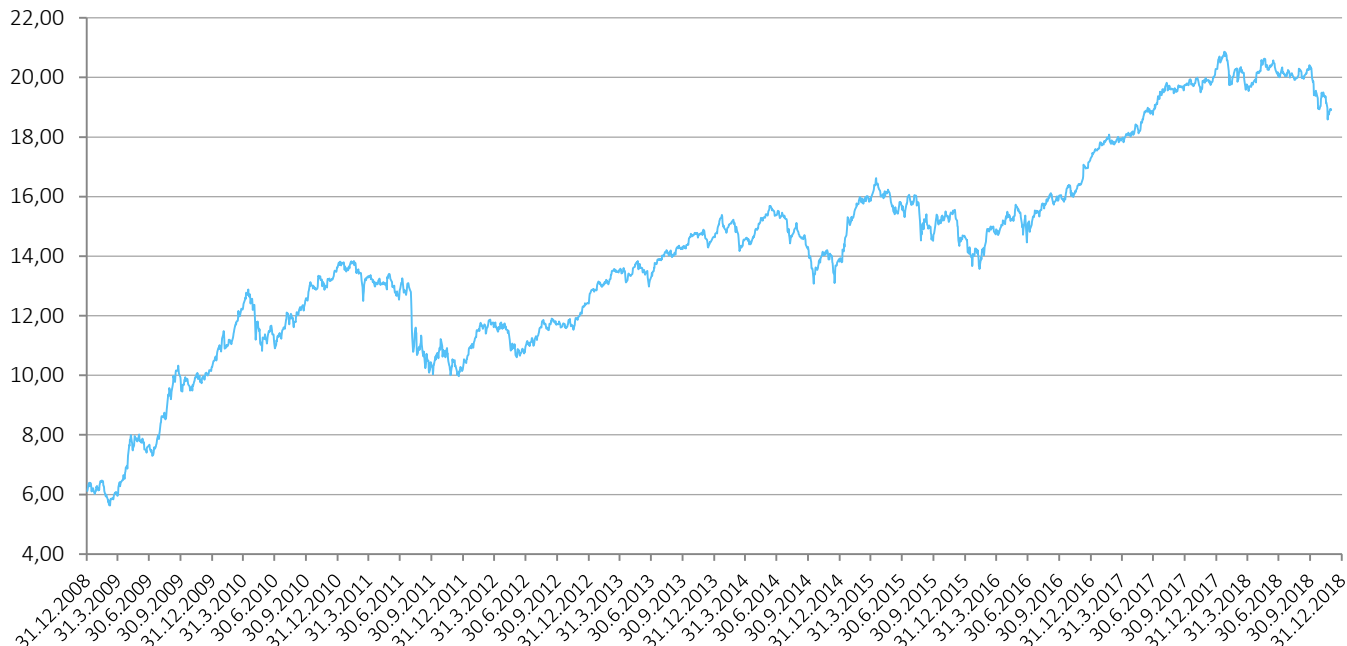
#### Juoksevat kulut

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

**Tuottosidonnainen palkkio**

Ei ole

EUR

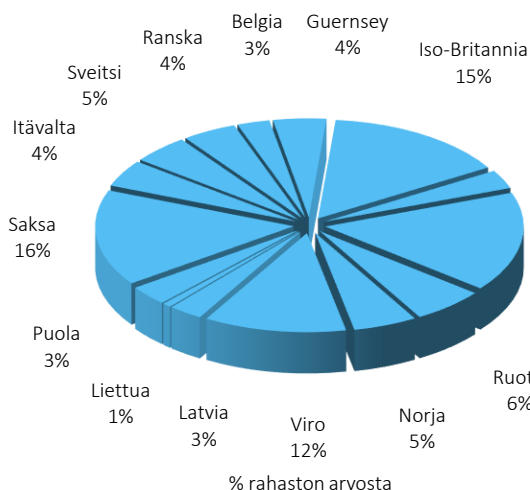


— Rahasto-osuus

## SIJOITUKSET TOP 10

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

## MAAJAKAUMA

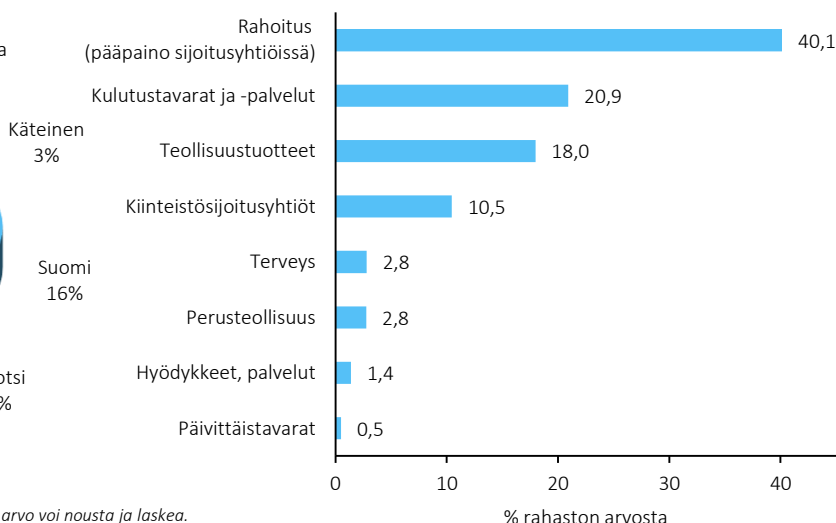


## SIJOITUSTEN KOKOJAKAUMA MARKKINA-ARVOLLA MITATTUNA

Kokoluokka	Sijoitusten lkm.	Paino rahastossa
Mega cap (yli 140 mrd. €)	0	0,0 %
Large cap (7-140 mrd. €)	9	13,4 %
Mid cap (1,4-7 mrd. €)	8	19,2 %
Small cap (210-1 400 milj. €)	20	55,7 %
Micro cap (35-210 milj. €)	9	11,7 %
Nano cap (0-35 milj. €)	0	0,0 %
<b>Yhteensä</b>	<b>46</b>	<b>100,0 %</b>

Yhtiöiden markkina-arvojen mediaani 672 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.