



Salkunhoitajan kommentti

Kuluneen kevään talouskehitys Suomessa on ollut odotusten mukaista. Talouden tilasta saadut luvut ovat olleet heikkoja. Vienti on supistunut, mutta pahimmat pelot viennin laskun jyrkkyydestä eivät ole osuneet kohdalleen. Pörssiyritysten ensimmäisen vuosineljänneksen yhteenlaskettu liikevaihto ja tulos polkivat paikallaan. Rohkaisevasti pörssiyritysten tuloskehityksessä on kuitenkin näkynyt useimpien konepajayhtiöiden tilauskannan kasvu. Myös pankit ja rahoitus -toimiala tekee ennätystason tulosta. Kotimarkkinayhtiöt ja erityisesti media on suurissa rakenneongelmissa. Uskomme, että yhtiöiden tulos pohja osunee meneillään olevaan toiseen neljännekseen.

Toukokuun alun aikana kurssitaso Helsingin pörssissä nousi selvästi. Kuun loppua kohden kurssit kuitenkin kääntyivät laskusuuntaan ja noin puolet kurssinoususta haihtui muutaman viimeisen päivän aikana. Toukokuussa Helsingin pörssin OMXHCAP-indeksi nousi 1.67%. eQ Suomi -rahaston arvo nousi toukokuussa 1.5%. Pörssin kurssikehityksen kannalta myönteinen seikka on se, että ulkomaisten omistajien osuus kotimaisten yhtiöiden omistuksessa on jatkuvasti kasvanut viime syksystä alkaen.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

13.06.2007 - 31.05.2013



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	35,5
Rahasto-osuuden arvo	86,34 (31.5.2013)
Salkunhoitaja	Hannu Angervuo
Vertailuindeksi	NasdaqOMX Helsinki Cap
Aloituspäivä	15.6.2007
ISIN-koodi	FI0008812169 (1 K), FI4000061049 (1 T)
Bloomberg-koodi	ICFEIV1 FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,5% p.a.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa Suomessa noteerattujen yritysten osakkeisiin. Sijoitustoiminnan tavoitteena on painottaa sellaisia yhtiöitä ja toimialoja, jotka hyötyvät eniten vallitsevasta suhdannevaiheesta. Rahaston sijoituksiin vaikuttaa keskeisesti myös yhtiöiden osinkopolitiikka. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	1,5 %	1,7 %
3 kk	2,5 %	3,6 %
vuoden alusta	11,8 %	11,4 %
12 kk	28,5 %	30,5 %
3 v p.a.	5,7 %	5,6 %
perustamisesta lähtien	-13,7 %	-11,6 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Kone OYJ-B	8,7 %
Nordea Bank AB- FDR	7,9 %
Outotec OYJ	7,5 %
Wartsila OYJ Abp	6,9 %
Metso OYJ	6,8 %
UPM-Kymmene OYJ	4,7 %
Fortum OYJ	4,7 %
Sampo-A SHS	4,6 %
Amer Sports Oyj	4,2 %
Huhtamaki OYJ	4,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

