



Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinat pääsivät heinäkuussa nousuvauhtiin kesäkuun reippaan laskun jälkeen. Helsingin pörssissä kurssit nousivat reilut 3,5 prosenttia.

Toisen neljänneksen tulosjulkistukset ovat jo loppusuoralla, ja noin puolet Helsingin pörssin listayhtiöistä on joutunut raportoimaan heikentyneestä tuloksesta viime vuoden toiseen neljännekseen verrattuna. Pörssi-yhtiöiden liikevaihto Nokia poislukien on kasvanut toisella neljänneksellä noin prosentin. Yhteenlaskettu tulossuunta ennen veroja ja kertaeriä on parantunut peräti 21 prosenttia, mutta se johtuu Nokian viime vuoden raskaiden tappioiden kääntymisestä pieneksi voitoksi. Ilman Nokian tulossuunta on nyt noin prosentin laskussa.

Pörssin toimialoista hyvään tuloskehitykseen on päässyt viime vuotiseen malliin pankit ja rahoitus. Konepajojen tulossuunta on hieman laskenut Koneen voimakkaasta tulospurkauksesta huolimatta. Tasaisen heikkoa tulosta tekee edelleen metsäteollisuus. Heikoin tuloskehitys toisella neljänneksellä on ollut kotimarkkinateollisuudella ja erityisesti media-toimialalla.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

13.06.2007 - 31.07.2013



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	32,4
Rahasto-osuuden arvo	82,24 (31.7.2013)
Salkunhoitaja	Hannu Angervuo
Vertailuindeksi	-
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	2,2 %	3,5 %
3 kk	-3,4 %	-0,1 %
vuoden alusta	6,5 %	9,4 %
12 kk	14,8 %	22,1 %
3 v p.a.	1,7 %	3,2 %
perustamisesta lähtien	-17,8 %	-13,2 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank AB- FDR	8,6 %
Kone OYJ-B	7,8 %
Outotec OYJ	7,2 %
Wartsila OYJ Abp	7,1 %
Metso OYJ	6,6 %
Amer Sports Oyj	4,9 %
UPM-Kymmene OYJ	4,7 %
Fortum OYJ	4,7 %
Huhtamaki OYJ	4,5 %
Sampo-A SHS	4,0 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

