



Salkunhoitajan kommentti

Kulunut kesä on ollut Suomen taloudessa heikkoa aikaa. Valtiontalouden alijäämä kasvaa ja vienti takeltelee. Pörssi-yhtiöillä menee kuitenkin edelleen selvästi julkista taloutta paremmin. Toisen vuosineljänneksen yhteenlaskettu tulossomma ennen veroja ja kertaeriä kasvoi vajaan prosentin Nokia poislukien ja Nokia mukaanluettuna peräti 18 prosenttia. Toimialoista ennätystulosta tekee pankit ja rahoitus. Osa konepajoista teki ensimmäiseltä vuosipuoliskolta viime vuoden vastaavaa jaksoa paremman tuloksen, osalla tulos kääntyi pieneen laskuun. Kaikkiaan pörssi-yhtiöstä noin puolet paransi tulostaan ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Elokuun aikana kurssitaso Helsingin pörssissä nousi OMXHCAP-indeksillä mitattuna 2.56 prosenttia, ja rahastomme tuotti 4.53 prosenttia. Helsingissä elokuun kehitys oli hyvä johtuen syklisten osakkeiden suosiosta ja ulkomaisten sijoittajien lisääntyneistä ostoista. Ulkomaisten sijoittajien omistusosuus Helsingin pörssissä noteeratuista yhtiöistä on ollut kasvussa jo yli puoli vuotta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

13.06.2007 - 30.08.2013



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	33,8
Rahasto-osuuden arvo	85,97 (30.8.2013)
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	4,5 %	2,6 %
3 kk	-0,4 %	0,8 %
vuoden alusta	11,3 %	12,2 %
12 kk	20,0 %	22,7 %
3 v p.a.	3,8 %	4,6 %
perustamisesta lähtien	-14,0 %	-10,9 %

KYMMENEN SUURINTA

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

TOIMIALAJAKAUMA

