



Salkunhoitajan kommentti

Alkusyksyn talouskehitys Suomessa on ollut edelleen heikohkoa. Ekonomistit ovat laskeneet kansantalouden kasvuennusteita kuluvalla vuodelle, ja useimmat ennustavat pientä negatiivista kasvua. Ensi vuoden osalta ennusteita on myös yleisesti alennettu ja talouskasvun odotetaan olevan 1.5-2 prosentin luokkaa. Kolmannen neljänneksen tuloskausi on juuri käynnistymässä. Odotamme suomalaisten pörssiyritysten yltävän lähes samaan tulossuuntaan kuin toisella kvartaalilla. Huolenaihetta teollisuusyrityksissä aiheuttaa kuitenkin aleneva tilauskanta, sillä uusien tilausten virta on ollut varsin heikkoa.

Syyskuu oli erittäin suotuisa osakesijoittajille. Samoin koko kolmas vuosineljännes. Markkinoiden tasapainottuminen ja orastava talouskasvu innosti sijoittajia ostamaan eurooppalaisia osakkeita. Syyskuussa Helsingin pörssin OMXHCAP-indeksi nousi poikkeuksellisen voimakkaasti, johtuen erityisesti Nokian kurssinoususta. Syynä Nokian kurssinousuun oli 3.9.2013 annettu ilmoitus Nokian kännykkäpuolen mynnistä Microsoftille. Rahastomme tuotti syyskuussa 4.8 prosenttia. Ero indeksiin johtui indeksiä pienemmästä Nokia osakkeiden painosta.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,7
Rahasto-osuuden arvo	90,10 (30.9.2013)
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 ALUSTA

13.06.2007 - 30.09.2013



TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	4,8 %	9,9 %
3 kk	12,0 %	16,7 %
vuoden alusta	16,6 %	23,3 %
12 kk	21,6 %	31,5 %
3 v p.a.	2,6 %	5,0 %
perustamisesta lähtien	-9,9 %	-2,1 %

KYMMENEN SUURINTA

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

TOIMIALAJAKAUMA

