



Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli Suomen talouskehitykselle edelleen heikko. Lukuisat yt-neuvottelut ja useat tulosvaroitukset heiluttivat yksittäisten yhtiöiden osakekursseja. Eurooppalaiset ostopäälikköindeksit lupaavat parempaa talouskehitystä tuleville vuosineljänneksille. Suomen viennin odotetaan kääntyvän kasvuun aikaisintaan muutamien kuukausien kuluttua.

Suomalaisten pörssi-yhtiöiden tuloskehitys kolmannella neljänneksellä on ollut yllättävän hyvä. Kun vielä joukko pienten yhtiöiden tuloksia on julkistamatta, näyttää yhtiöiden yhteenlaskettu tulos ennen veroja ja kertaeriä kasvaneen noin 10 prosenttia viime vuodesta. Yritysten yhteenlaskettu liikevaihto Nokia poislukien on laskenut noin prosentin, mutta voimakkaat kustannusleikkaukset ovat nostaneet tulossummaa. Ennätystulosta tekevät pankit ja Kone Oyj. Tulostaan ovat parantaneet myös mm. Neste Oil, metsäteollisuusyhtiöt ja Amer Sports. Perusmetallisektorilla tappiot ovat hälyttävän suuria.

Lokakuun aikana Helsingin pörssin OMXHCAP-indeksi nousi 3.2 prosenttia, josta lähes puolet tuli Nokian 14.6 prosentin kurssinoususta. Rahastomme lokakuun tuotto oli 0.3 prosenttia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

13.06.2007 - 31.10.2013



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,7
Rahasto-osuuden arvo	90,38 (31.10.2013)
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	0,3 %	3,2 %
3 kk	9,9 %	16,3 %
vuoden alusta	17,0 %	27,3 %
12 kk	21,2 %	34,4 %
3 v p.a.	2,3 %	5,5 %
perustamisesta lähtien	-9,6 %	1,0 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
UPM-Kymmene OYJ	9,9 %
Kone OYJ-B	9,2 %
Fortum OYJ	6,6 %
Wartsila OYJ Abp	5,5 %
Outotec OYJ	5,3 %
Nordea Bank AB- FDR	4,7 %
Huhtamaki OYJ	4,5 %
Metso OYJ	4,4 %
Neste Oil OYJ	4,3 %
Amer Sports Oyj	4,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

