



Salkunhoitajan kommentti

Tammikuu käynnistyi perinteisellä kurssinousulla. Ekonomistit ja analytytikot kertoivat talouden kääntymisestä vihdoin nousuun ja euroalueen yritysten tulosten ennustettiin kasvavan tänä vuonna yli kymmenen prosenttia. Kurssinousu vaihtui kuitenkin nopeasti voimaakkaaksi laskuksi kehittyvien markkinoiden valuuttojen pudotessa. Helsingin pörssin kurssikehitys jäi tammikuussa 3.8 prosenttia miinukselle OMXHCAP-indeksillä mitattuna, ja rahastomme arvo laski 1.7 prosenttia. Kehittyvien markkinoiden heilunnan ei uskota kuitenkaan vievän pohjaa maailmantalouden elpymiseltä, ja osakemarkkinoiden odotetaan kääntyvän piakkoin uudelleen nousuun.

Vuoden 2013 viimeisen neljänneksen raportointi on vielä kesken, mutta selvää on, että Helsingin pörssin yhteenlaskettu tulossomma ilman kertaeriä kasvoi edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Tänä keväänä pörssiyhtiöiden yhteenlaskettu osinkosomma tulee myös kasvamaan luultavimmin 5-7%. Pörssin arvostustaso on viime vuoden kurssinousun johdosta jo melko korkea, mutta odotamme pörssikurssien nousevan tänä vuonna 10-15% eli suunnilleen saman verran kuin pörssiyhtiöiden tulossomma kasvaa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

13.06.2007 - 31.01.2014



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	25,8
Rahasto-osuuden arvo	91,19 (31.1.2014)
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 pitkäällä aikavälillä.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-1,7 %	-3,8 %
3 kk	0,9 %	-0,5 %
vuoden alusta	-1,7 %	-3,8 %
12 kk	11,7 %	21,1 %
3 v p.a.	-0,0 %	2,5 %
perustamisesta lähtien	-8,8 %	0,5 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Wartsila OYJ Abp	9,3 %
Kone OYJ-B	8,8 %
Nordea Bank AB- FDR	7,6 %
Outotec OYJ	5,7 %
Huhtamaki OYJ	4,7 %
Fortum OYJ	4,5 %
UPM-Kymmene OYJ	4,4 %
Pohjola Bank PLC-A SHS	4,3 %
Sampo-A SHS	4,0 %
Metso OYJ	3,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

