



Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuu oli osakemarkkinoilla erittäin volatiili. Kehittyvien markkinoiden, erityisesti Kiinan, talouskasvun epävarmuudet pyörivät edelleen otsikoissa. Päätapahtumaksi nousi kuun alkupuolella Venäjän ja Ukrainan välinen konflikti, joka syöksi markkinat voimakkaaseen laskuun. Tilanteen rauhoituttua osakeindeksit kipusivat kuitenkin lähes kuukauden alun tasolle.

Helsingin pörssissä osakkeet halpenivat maaliskuussa 1,3 prosenttia. Rahastomme tuotto jäi hieman vähemmän miinuksien puolelle. Erityisesti Venäjällä toimintaa harjoittavat yhtiöt halpenivat markkinan myllerryksessä reippaanlaisesti. Salkkumme yhtiöistä pahimmassa pudotuksessa olivat juuri Venäjä-riskistä johtuen Nokian Renkaat, YIT ja Stockmann, joiden kurssit halpenivat kymmenisen prosenttia. Ylipainomme Outotecissa toimi tällä kertaa hyvin, sillä yhtiön kurssi vahvistui maaliskuussa vajaat 13 prosenttia.

Myimme maaliskuussa salkusta pois Cargotecin osakkeet yhtiön osakekurssin noustua vuoden alusta reilut 20 prosenttia. Myynnistä saadut varat jätimme toistaiseksi sijoittamatta. Rahaston kassavarat ovatkin olleet maaliskuussa hieman normaalia korkeammalla tasolla markkinaepävarmuuksista johtuen.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

13.06.2007 - 31.03.2014



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Kone OYJ-B	9,7 %
Wartsila OYJ Abp	8,8 %
Nordea Bank AB- FDR	7,6 %
Outotec OYJ	5,9 %
Huhtamaki OYJ	4,9 %
UPM-Kymmene OYJ	4,7 %
Sampo-A SHS	4,3 %
Fortum OYJ	4,2 %
Amer Sports Oyj	4,1 %
Nokia OYJ	4,0 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,7
Rahasto-osuuden arvo	96,18 (31.3.2014)
Salkunhoitaja	Hannu Angervuo
Vertailuindeksi	NasdaqOMX Helsinki Cap
Aloituspäivä	13.6.2007
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	-1,0 %	-1,3 %
3 kk	3,7 %	1,9 %
vuoden alusta	3,7 %	1,9 %
12 kk	14,4 %	25,0 %
3 v p.a.	1,6 %	4,7 %
perustamisesta lähtien	-3,8 %	6,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

