

Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa positiivinen vire markkinoilla jatkui, eivätkä Ranskan terrori-iskut tai venäläishävittäjän alasampuminen Turkissa onnistuneet aiheuttamaan suurempaa volatiliiteettia. Hyvän sentimentin taustalla ovat vaikuttaneet odotukset EKP:n mahdollisesta lisäelvytyksestä joulukuun kokouksessaan, ja lisäksi talousdata on viime aikoina Euroopassa piristynyt.

Helsingin pörssissä marraskuu oli niin ikään tuottoisa kuukausi. HEXP-indeksi vahvistui 5.3 prosenttia ja eQ Suomi -rahaston arvo 6 prosenttia. Kovinta vauhtia rahaston salkussa pitivät Neste, Finnair sekä uudesta kulusäästöohjelmasta kuun lopulla kertonut Uponor. Negatiivisesti rahaston arvokehitykseen vaikutti Valmet, jonka kurssi laski marraskuussa 5.6 prosenttia.

Kevensimme marraskuun aikana Sammon sekä UPM:n painoa rahaston salkussa. Ostolaidalla olimme Nesteessä, Cramossa sekä Stockmannissa. Stockmann kertoi kuun lopulla myyneensä tavaratalotoiminnot Venäjällä. Yhtiö on uudelleenjärjestellyt toimintaansa varsin aktiivisesti uuden toimitusjohtajan tultua taloon reilu vuosi sitten. Ensi vuonna yhtiön tuloksen odotetaan pääsevän jälleen plussan puolelle.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	24,8
Rahasto-osuuden arvo	121,67 (30.11.2015)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
Vertailuindeksi	NasdaqOMX Helsinki Cap (GI)
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 ALUSTA

13.06.2007 - 30.11.2015



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	18,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	19,1 %
	Tracking error	3,1 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Nokia OYJ	9,0 %
Kone OYJ-B	8,9 %
Neste OYJ	6,5 %
Stora Enso OYJ-R SHS	6,0 %
Fortum OYJ	5,9 %
Sampo-A SHS	4,8 %
Cargotec Oyj-B SHARE	4,5 %
Nordea Bank AB- FDR	4,3 %
Amer Sports Oyj	4,2 %
Huhtamaki OYJ	4,2 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	6,0 %	5,3 %
3 kk	10,1 %	10,8 %
vuoden alusta	24,6 %	18,9 %
12 kk	23,9 %	17,0 %
3 v p.a.	16,9 %	21,0 %
perustamisesta lähtien	21,7 %	37,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

