



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi 2013 oli Suomen taloudessa toinen peräkkäinen negatiivisen kasvun vuosi. Vienti polki paikallaan ja kotimainen kysyntä pysyi heikkona johtuen käytettävissä olevien reaalityulojen laskusta. Heikko valtiontalous pakotti hallituksen nostamaan veroja ja veroluonteisia maksuja. Ekonomistien odotukset talouden elpymisestä eivät siis vuonna 2013 toteutuneet.

Pörssivuosi 2013 oli kuitenkin yllättävän hyvä. Matalana pysynyt korkotasou houkutti sijoittajia siirtämään varoja osakemarkkinoille. Pörssiyritykset jatkoivat voimakkaita saaneeraustoimenpiteitä. Kustannusten laskeminen olikin avaintekijä yritysten tulosparannukseen viime vuonna. Vuodelta 2013 maksettavan osinkosumman odotetaan nousevan noin kymmenyksen viime keväisestä. Helsingin pörssin OMXHCAP-indeksi nousi 31,6 prosenttia, josta lähes kolmannes tuli Nokian 99 prosentin kurssinoususta. Rahastomme tuotto jäi 20,1 prosenttiin, johtuen alipainosta Nokiassa ja ylipainosta konepajasektorilla, joka tuotti Cargotecia lukuunottamatta indeksiä heikommin.

Kurssinuousodotukset vuodelle 2014 ovat suotuisat. Viennin kasvun käynnistyminen ja yritysten liikevaihtojen kasvu mahdollistavat tulosten yli 10 prosentin kasvun vuonna 2014. Suomalaisen osakkeiden pörssikurssien odotamme nousevan vähintään yritysten tuloskasvun verran.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

13.06.2007 - 31.12.2013



KYMMENEN SUURINTA

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

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,6
Rahasto-osuuden arvo	92,74 (31.12.2013)
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	0,2 %	0,3 %
3 kk	2,9 %	6,7 %
vuoden alusta	20,1 %	31,6 %
12 kk	20,1 %	31,6 %
3 v p.a.	0,8 %	4,5 %
perustamisesta lähtien	-7,3 %	4,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

