



Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuussa osakemarkkinat kääntyivät uudelleen nousuun maaliskuun notkahduksesta. Venäjän ja Ukrainan tilanne ei enää huolestuttanut maailman sijoittajia. Suomalaisten yhtiöiden osalta Venäjän kaupasta riippuvien osakkeiden kurssit eivät kuitenkaan palautuneet merkittävästi.

Huomattava osa suurten pörssi-yhtiöiden osingoista irtosi huhtikuun aikana. Huhtikuun lopulla osa suurimmista yhtiöistä ehti raportoida ensimmäisen neljänneksen tuloksista. Kun pörssi-yhtiöiden tulossummasta ilman kertaeriä valtaosa on tullut, näyttää yhteenlaskettu tulossumma nousseen muutaman prosentin viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Tulosparrannus on tullut lähinnä kulujen saneerauksesta, sillä yhteenlaskettu liikevaihtosumma on edelleen laskenut. Konepajayhtiöiden uudet tilaukset ovat kasvaneet voimakkaasti kevään aikana. Toki yhtiökohtaiset erot ovat suuria.

Huhtikuun aikana Helsingin pörssi nousi osingot huomioiden 2,6%. Vastaavana aikana rahastomme arvo nousi 2,0%. Huhtikuun aikana lisäsimme hieman Valmetin painoa salkussa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

13.06.2007 - 30.04.2014



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	27,4
Rahasto-osuuden arvo	98,12 (30.4.2014)
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	2,0 %	2,6 %
3 kk	7,6 %	8,7 %
vuoden alusta	5,8 %	4,5 %
12 kk	15,3 %	25,6 %
3 v p.a.	1,5 %	4,9 %
perustamisesta lähtien	-1,9 %	9,2 %

KYMMENEN SUURINTA

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

TOIMIALAJAKAUMA

