



Salkunhoitajan kommentti

Elokuu oli heinäkuun tapaan geopolittisten riskien värittämä kuukausi. Ukrainan kriisi syveni ja jatkuvat sotatoimet johtivat lisääntyviin pakotteisiin. Lisäksi Lähi-idän tilanne kärjistyi sotatoimien asteelle. Maailman osakemarkkinat laskivat voimakkaasti edellämaituista tapahtumista johtuen alkukuusta, mutta palautuivat ennen elokuun loppua. Erityisen hyviä tuottoja saatiin USA:n ja kehittyvien markkinoiden pörseissä. USA:ssa odotuksia parempi toisen kvartaalin tuloskausi veti S&P500 -indeksin jopa uusiin huippulukemiin.

Suomalaisten pörssiyrityiden tuloskehitys toisella neljänneksellä oli odotetun vaisu. Puolet yhtiöistä pystyi parantamaan tulostaan edellisen vuoden toiseen neljännekseen verrattuna. Pörssiyrityiden yhteenlaskettu liikevaihto jatkoi laskua, jota on kertynyt jo kahdeksan peräkkäistä vuosineljännestä. Tuloksen paraneminen johtui siis pelkästään saneeraamisista. Myönteinen seikka osavuositarkastuksissa oli metalliteollisuuden tilauskannan odotuksia voimakkaampi kasvu. Elokuussa Helsingin pörssin kurssitaso OMXHCAP-tuottoindeksillä mitattuna nousi 0,44%. Suomi-rahastomme arvo laski heinäkuussa 0,59%. Elokuun aikana nostimme mm. Nokian ja Cargotecin painoa salkussa.

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur | 21,9 |
| Rahasto-osuuden arvo | 98,62 (29.8.2014) |
| 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 - 29.08.2014



TUOTTOKEHITYS

| | RAHASTO | INDEKSI |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk | -0,6 % | 0,4 % |
| 3 kk | -2,4 % | 0,0 % |
| vuoden alusta | 6,3 % | 8,6 % |
| 12 kk | 14,7 % | 27,4 % |
| 3 v p.a. | 11,5 % | 15,7 % |
| perustamisesta lähtien | -1,4 % | 13,5 % |

KYMMENEN SUURINTA

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

TOIMIALAJAKAUMA

