



Salkunhoitajan kommentti

Kuluvan vuoden huhtikuu oli pitkälti sijoittajien odotusten mukainen. OMXHCAP-indeksillä mitattuna kurssitaso vahvistui 2,1% sisältäen myös irronneet osingot. Huhtikuun aikana kurssiheilahtelu oli voimakasta johtuen sijoittajien epäilystä talouskasvun jatkuvuudesta. Markkinat kuitenkin rauhoittuivat ja kurssinousu käynnistyi uudelleen ennen huhtikuun loppua. Osasyys rauhoittumiseen oli myös odotetulla EKP:n ohjauksen laskulla, mikä myös toteutui toukokuun alussa.

Huhtikuun aikana valtaosa pörssiyrityksistä raportoi ensimmäisen neljänneksen tulokset. Noin puolet pörssiyrityksistä pystyi vaikeassa taloustilanteessa parantamaan tulostaan viime vuodesta. Toimialoista tulostaan paransivat pankit ja valtaosa konepajoista. Pörssiyrityksien yhteenlaskettu tulos ennen veroja ja kertaeriä kasvoi noin 14% sisältäen tuloksensa positiiviseksi kääntäneen Nokian. Ilman Nokian pörssiyrityksien tulossumma ensimmäisellä neljänneksellä pysyi viime vuoden ensimmäisen neljänneksen tasolla.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

13.06.2007 - 30.04.2013



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	48,7
Rahasto-osuuden arvo	85,10 (30.4.2013)
Salkunhoitaja	Hannu Angervuo
Vertailuindeksi	NasdaqOMX Helsinki Cap
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 arvon nousuun pitkällä aikavälillä.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	1,2 %	2,1 %
3 kk	4,2 %	4,8 %
vuoden alusta	10,2 %	9,6 %
12 kk	9,5 %	14,0 %
3 v p.a.	2,7 %	2,7 %
perustamisesta lähtien	-14,9 %	-13,1 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
KONE Oyj	7,6 %
Outotec Oyj Shs	6,7 %
Nordea Bank AB (publ) FDR	6,3 %
Wärtsilä Oyj Abp	5,9 %
Metso Corporation	5,9 %
Fortum	3,9 %
UPM-Kymmene Oyj	3,8 %
Sampo Oyj A	3,8 %
Huhtamäki Oyj	3,4 %
Stora Enso R	3,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

