



## Salkunhoitajan kommentti

Marraskuu oli Suomen taloudessa toisinto lokakuusta. Talouden tärkeimmät mittarit osoittivat edelleen kaakkoon. Alustavien lukujen mukaan Suomen talouskasvu kolmannella vuosineljänneksellä polki paikallaan toiseen neljännekseen verrattuna. Euroalueen kasvu oli hieman suurempi, 0,1 prosenttia. Iso-Britannian ja Saksan ostopäälikkoindeksit ovat jatkaneet nousua eli odotukset ripeämmän kasvun käynnistymisestä ovat edelleen voimassa.

Kuluvan vuoden viimeinen vuosineljännes on sujunut suomalaisten pörssiyritysten osalta ilman suurempia muutoksia. Olemassa oleva tilauskanta on jatkanut laskuaan ja uusista tilauksista alkaa olla suuri pula. Pörssiyritysten YT-neuvottelukutsuja on saatu lähes päivittäin, mutta huippu sielläkin lienee jo ohi.

Marraskuun aikana Helsingin pörssin OMXHCAP-indeksi nousi 3,1 prosenttia eli lähes saman verran kuin lokakuussa. Nokian kurssinousu oli viidennes koko indeksinoususta. Suomi-rahastomme tuotto marraskuussa oli 2,4 prosenttia. Ero indeksiin tuli suurelta osin Nokian alipainosta, ja toisaalta ylipainosta Outotecissa ja Amer Sportsissa, joiden kurssit olivat laskussa.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA

13.06.2007 - 29.11.2013



### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	27,0
Rahasto-osuuden arvo	92,55 (29.11.2013)
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	2,4 %	3,1 %
3 kk	7,7 %	16,9 %
vuoden alusta	19,8 %	31,2 %
12 kk	21,5 %	34,3 %
3 v p.a.	3,5 %	7,2 %
perustamisesta lähtien	-7,4 %	4,1 %

### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Kone OYJ-B	9,5 %
UPM-Kymmene OYJ	8,4 %
Wartsila OYJ Abp	7,3 %
Fortum OYJ	6,7 %
Outotec OYJ	5,4 %
Nordea Bank AB- FDR	4,7 %
Huhtamaki OYJ	4,5 %
Metso OYJ	4,5 %
Neste Oil OYJ	4,1 %
Amer Sports Oyj	4,0 %

### TOIMIALAJAKAUMA

