



## Salkunhoitajan kommentti

Toukokuu oli osakesijoittajille jälleen hyvä kuukausi. Geopoliittiset riskit pysyivät sijoittajien mielestä riittävän matalalla tasolla. Suomalaisten pörssiyritysten ensimmäisen neljänneksen tulokset osoittautuivat analytikkojen ennusteita heikommiksi, mutta sijoittajat pysyivät silti valtaosin ostolaidalla. Toukokuussa suuret kotimaiset instituutiosijoittajat realisoivat suomalaisia osakkeita kohtuullisen voimakkaasti. Ostajina olivat mitä ilmeisimmin ulkomaiset portfoliosijoittajat.

Suomalaisten pörssiyritysten ensimmäisen neljänneksen yhteenlaskettu liikevaihtosumma laski noin 6%. Yhteenlaskettu tulossumma ennen veroja ja kertaeriä nousi kuitenkin 2.8% viime vuoden vastaavasta arvosta. Tuloksen paraneminen tuli jälleen kustannusten saneerauksesta eikä siis liikevaihdon kasvusta. Teollisuuden osalta tulossumma laski 1.2%. Raskasta tappiota tekivät edelleen perusmetallien valmistajat. Hyvän tulosparannuksen tekivät metsäteollisuusyhtiöt. Paranevaa ennätystason tulosta tekivät jälleen pankit. Toukokuun aikana Helsingin pörssin kurssitaso OMXHCAP-tuottoindeksillä mitattuna nousi 3.9%. Suomi-rahastomme arvo nousi 3.0%. Ero indeksiin tuli lähinnä Nokian ja Fortumin 10 prosentin kurssinoususta, joita rahastossamme on indeksiä vähemmän.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Kone OYJ-B	9,0 %
Wartsila OYJ Abp	8,2 %
Nordea Bank AB- FDR	7,6 %
Huhtamaki OYJ	5,6 %
Outotec OYJ	5,5 %
Nokian Renkaat OYJ	4,8 %
Nokia OYJ	4,6 %
UPM-Kymmene OYJ	4,5 %
Sampo-A SHS	4,5 %
Fortum OYJ	4,3 %

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	28,7
Rahasto-osuuden arvo	101,04 (30.5.2014)
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	3,0 %	3,9 %
3 kk	4,0 %	5,2 %
vuoden alusta	9,0 %	8,6 %
12 kk	17,0 %	28,4 %
3 v p.a.	3,8 %	7,6 %
perustamisesta lähtien	1,0 %	13,5 %

### TOIMIALAJAKAUMA

