



Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa markkinoiden fokus pyöri keskuspankkien toimissa sekä Irakin levottomuuksien ympärillä. Euroopassa EKP päätti uusista toimista talouden elvyttämiseksi ja USA:n osalta arvuuteltiin, milloin keskuspankki lähtee nostamaan korkotasoa. Osakemarkkinat päätyivät ympäri maailmaa positiivisiin tuotolokuihin, joskin Euroopassa kehitys oli hieman muita alueita vaisumpaa.

Helsingin pörssissä osakekurssit helpenivat muusta markkinasta poiketen 0.2 prosenttia. Rahastomme tuotto jäi tästä heikommaksi. Erityisesti osa konepajayhtiöistä jäi yleisestä kurssikehityksestä jälkeen. Esimerkiksi Outotecin osakekurssi halpeni kesäkuun aikana 6.7 prosenttia. Wärtsilän kurssi heikkeni 8.5 prosenttia, kun spekulatiot Rolls-Roycen kiinnostuksesta yhtiötä kohtaan hälvenivät.

Lääkeyhtiö Orion ylsi rahaston sijoitusten nousukärkeen lähes 18 prosenttiin tuotolla yhtiön solmittua yhteistyösopimuksen Bayerin kanssa koskien kehitteillä olevaa eturauhassyöpälääkettä. Kevensimme yhtiön painoa salkussa lähemmäs indeksipainoa kurssinousun jälkeen. Kesäkuun aikana lisäsimme sijoituksia Huhtamässä, Amer Sportsissa sekä Valmetissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,0
Rahasto-osuuden arvo	99,20 (31.7.2014)
Salkunhoitaja	Hannu Angervuo
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 - 31.07.2014



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	13,7 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	13,2 %
	Tracking error	4,5 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-0,5 %	-0,2 %
3 kk	1,1 %	3,5 %
vuoden alusta	7,0 %	8,2 %
12 kk	20,6 %	30,1 %
3 v p.a.	8,2 %	12,7 %
perustamisesta lähtien	-0,8 %	13,0 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Kone OYJ-B	9,7 %
Wartsila OYJ Abp	8,6 %
Nordea Bank AB- FDR	8,2 %
Huhtamaki OYJ	6,6 %
Outotec OYJ	5,1 %
Amer Sports Oyj	4,5 %
Nokia OYJ	4,5 %
Fortum OYJ	4,5 %
Sampo-A SHS	4,5 %
UPM-Kymmene OYJ	4,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

