



Salkunhoitajan kommentti

Rahaston sijoituspolitiikkaa muutettiin kesäkuussa. Jatkossa rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti yhtiöihin, jotka hyötyvät energiasysteemin muutoksesta kohti matalampaa hiilijalanjälkeä. Muutos koskee erityisesti painotuksia öljyteollisuudessa. Öljy-yhtiöt on korvattu aurinko- ja tuulivoimayhtiöillä, energiatehokkuuteen keskittyvillä teollisuusyhtiöillä, sekä muuttuvaa energiamaarkkinaa palvelevilla teknologiaratkaisujen toimittajilla. Lisäksi olemme ottaneet mukaan valikoidusti teemaan sopivaa autoteollisuutta. Yhdyskuntatekniikan paino on edelleen noin puolet sijoituksista, joskin keskitymme tässä sektorissa tuotantorakennettaan puhdistaviin sähköyhtiöihin sekä sähkön ja maakaasun jakelu- ja siirtoverkkoihin. Näin rahasto kattaa puhtaamman energian kysynnän ja tarjonnan arvoketjun laajasti ja on siten asemoitu uuden energiasysteemin kasvumahdollisuuksiin tasapainoisesti eri aikajäniteillä.

Kesäkuussa osakemarkkinoita heilutti Kreikan velkakriisin kärjistyminen, mikä johti kuun lopun lähestyessä laajasti alavireiseen markkinatunnelmaan. Yhdyskuntatekniikan yhtiömme, joista valtaosa toimii USA:ssa, seurasivat kseäkuussa Yhdysvaltojen pitkien korkojen nousevaa liikkettä pääosin alavireisesti. Rahaston tuotto päättyi miinukselle -7.5% kesäkuun osalta. Rahaston uuden sijoituspolitiikan mukainen salkku saatiin valmiiksi kuun loppuun mennessä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

05.06.2002 - 31.07.2015



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	18,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	15,7 %
	Tracking error	6,5 %

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 56,9 %	Suomi 3,4 %
Espanja 8,5 %	Ranska 3,2 %
Kanada 8,1 %	Italia 2,8 %
Saksa 6,4 %	Kiina 2,5 %
Japani 3,8 %	Muut 4,3 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	2,5
Rahasto-osuuden arvo	173,20 (31.7.2015)
Salkunhoitaja	Esa Saloranta
Vertailuindeksi	MSCI World Utilities & Energy (50/50) Net Return
Aloituspäivä	5.6.2002
ISIN-koodi	FI0008806112 (1 K), FI0008806104 (1 T)
Bloomberg-koodi	ICEGUTB FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,5% pa.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

Rahasto sijoittaa varansa pääsääntöisesti energiasektorilla sekä yleishyödyllisiä palveluja tuottavalla sektorilla toimivien yhtiöiden osakkeisiin maailmanlaajuisesti. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla sijoitusten arvon nousuun pitkällä aikavälillä.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	0,9 %	0,2 %
3 kk	-7,4 %	-6,2 %
vuoden alusta	2,2 %	1,9 %
12 kk	-4,5 %	3,7 %
3 v p.a.	4,2 %	6,2 %
5 v p.a.	5,3 %	6,3 %
perustamisesta lähtien	73,2 %	62,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Yhdyskuntapalvelut	47,2 %
Informaatioteknologia	15,8 %
Kestokulutustuotteet	13,2 %
Teollisuus	12,2 %
Energia	11,6 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
NextEra Energy Inc	5,2 %
First Solar Inc	4,1 %
General Electric	3,9 %
Toyota Motor Corp	3,7 %
Eversource Energy	3,7 %
Iberdrola SA	3,4 %
Johnson Controls Inc	3,4 %
Spectra Energy Corp	3,3 %
Daimler AG-REGISTERED SHARES	3,3 %
Fortum OYJ	3,3 %