



Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa maailman osakemarkkinoita hallitsi hyvin hermostunut tunnelma, joka ajoittain voimistui jopa paniikinomaiseen liikehdintään. Kiinan devalvaatio levitti huolia globaalin kasvun tilasta ja alavireisessä markkinassa maailman osakkeet laskivat euroissa mitattuna 7,9% ja rahasto 8,3%.

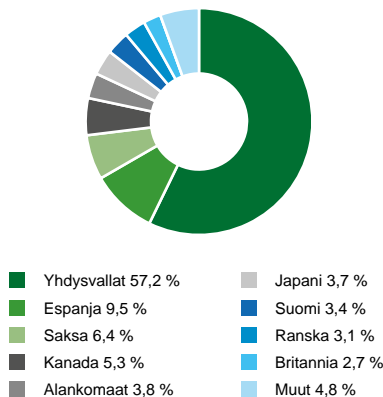
Sähköyhtiöt pärjäsivät edelleen laajaa osakeliikettä paremmin, joskin positiiviselle tuotolle ei tässäkään sektorissa elokuussa päästy. Erityisen voimakasta laskua nähtiin kasvuvetoisilla sektoreilla, joista rahastoamme kosketti erityisesti aurinkoenergian yhtiöiden hermostunut tunnelma. Kuitenkin First Solar, joka on suurin sijoituksemme tässä sektorissa, korjasi pirteänä poikkeuksena ylöspäin euroissa laskettuna 6%. Tässä teemassa näemme laajasti arvoa pitkällä aikavälillä juuri nyt.

Teollisuusosakkeet ja liikennesektori laskivat laajaa markkinaa nopeammin. Poikkeuksiakin löytyi, kun sijoittajat alkoivat tarttua edullisempiin arvostustasoihin kuun loppua lähestyttäessä. Esimerkkinä liikenneteknologian nimemme Infineon Technologies, joka päättyi 4,4% miinukselle vahvojen ostosuositusten saattamana markkinaliikkeen mukaisen kurssilaskun jälkeksi.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



MAAJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	2,2
Rahasto-osuuden arvo	158,91 (31.8.2015)
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 arvonnousuun pitkällä aikavälillä.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-8,3 %	-6,6 %
3 kk	-14,4 %	-12,2 %
vuoden alusta	-6,3 %	-4,8 %
12 kk	-15,9 %	-6,5 %
3 v p.a.	0,9 %	4,2 %
5 v p.a.	3,7 %	4,9 %
perustamisesta lähtien	58,9 %	52,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Yhdyskuntapalvelut	47,0 %
Informaatioteknologia	20,2 %
Teollisuus	14,7 %
Kestokulutustuotteet	12,2 %
Energia	5,8 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
First Solar Inc	4,8 %
NextEra Energy Inc	4,5 %
Enel Green Power Spa	3,8 %
Eversource Energy	3,8 %
Toyota Motor Corp	3,5 %
Iberdrola SA	3,5 %
Exelon Corp	3,4 %
Johnson Controls Inc	3,3 %
ITC Holdings Corp	3,3 %
Enbridge Inc	3,3 %