



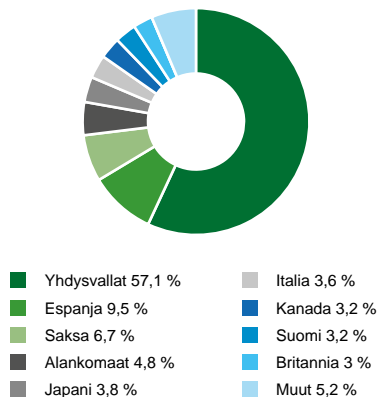
## Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinoiden alavireinen ja hermostunut tunnelma jatkui syyskuussa. Maailman osakkeet päätyivät pakkaselle (-3,3%), mutta rahasto vähän maltillisemmin (-1,7%). Maailmantalouden kasvuhuolet olivat keskipisteessä ja Yhdysvaltojen keskuspankin Fedin korkopoliitikan suunnasta haettiin viitteitä, kun keskuspankki piti kaksipäiväistä kokoustaan kuun lopussa. Fed ei vielä nostanut korkoa, mikä pitää markkinat odotustilassa vielä jonkin aikaa. Sähköyhtiöt pärjäsivät edelleen laajaa osakeliikettä paremmin, ja muutenkin osakemarkkina suosi syyskuussa vakaita osingonmaksajia ja turvasatamina pidettyjä yhtiöitä. Kasvuyhtiöissäkin alkoi olla valikoidusti kiinnostusta, esimerkkinä jälleen salkustamme Infineon Technologies, joka nousi 3,09 %. Muita salkun euromääräisiä nousijoita olivat National Grid (+5,07 %), Snam (+5,32 %) ja Excel Energy (5,19 %). General Electric ja Johnson Controls pitivät muuhun markkinaan nähden hyvin pintansa, mikä antoi viitteitä siitä, että vahvat globaalit toimijat alkoivat kiinnostaa kurssitasojen laskun jälkeen. Euroopan teollisuusyhtiöt olivat sitä vastoin laskussa, jota vauhditti Volkswagenin päästöhuujauskandaali. Uusiutuva energia luisui perinteisen energiamarkkinan mukana, ja vaikka kuukauden heikoimmin menestyneet yhtiömme löytyvätkin tästä sektorista, on todettava, että arvostustasot ovat nyt houkuttelevalla tasolla. Salkun sisältöä muokattiin maltillisesti, ja kassaa käytettiin kuun aikana tukemaan pitkän aikavälin näkemystä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### MAAJAKAUMA



### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	2,2
Rahasto-osuuden arvo	156,14 (30.9.2015)
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	-1,7 %	-3,3 %
3 kk	-9,0 %	-9,5 %
vuoden alusta	-7,9 %	-7,9 %
12 kk	-13,2 %	-8,9 %
3 v p.a.	0,8 %	3,1 %
5 v p.a.	3,0 %	4,3 %
perustamisesta lähtien	56,1 %	47,0 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Yhdyskuntapalvelut	48,3 %
Teollisuus	18,2 %
Informaatioteknologia	14,8 %
Kestokulutustuotteet	13,2 %
Energia	5,5 %

### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
NextEra Energy Inc	4,5 %
First Solar Inc	4,4 %
Enel Green Power Spa	4,2 %
Eversource Energy	4,1 %
Toyota Motor Corp	3,6 %
ITC Holdings Corp	3,4 %
Exelon Corp	3,4 %
Johnson Controls Inc	3,4 %
Snam SpA	3,4 %
Infineon Technologies Ag	3,3 %