



Salkunhoitajan kommentti

Maaillan osakkeet kirjattiin lokakuussa ylös (+9,06%), kun sopiva sekoitus korkoelvytyksen jatkumista ja odotuksia paremmin alkanut kolmannen kvartaalin tuloskausi sai sijoittajat tarttumaan osakeriskisiin. Rahasto tuotti lokakuussa 7,98%. Uusiutuvan energian kärkinimemme First Solar ja SunPower olivat koko kuukauden hyvässä nosteessa, minkä lisäksi yhtiöt julkistivat vielä erinomaiset tulokset ja näkymät. Yhtiöt jakavat kuukauden parhaat tuotot 35%:n nousuillaan. Hyvin tuottivat myös Gamesa ja Vestas tuulivoimapuolella, samoin kuin Enel Green Power (+13,84%), jossa pääomistaja Enel harkitsee odotustemme mukaisesti yhtiön sulauttamista takaisin.

Teollisuuden energiatehokkuusnimet olivat pääosin hyvässä nousussa. Autoilupuolella Daimler palasi mukavasti nuosuun (+21%), kun taas Tesla jäi jälkeen ja oli koko kuukauden huonoin sijoituksemme (-15%). Kuten yleensäkin nousumarkkinassa, sähköyhtiöt nousivat selvästi hitaammin. Valaistusratkaisujen Acuity Brands teki taas erinomaisen tuloksen ja kurssi nousi lokakuussa 26%.

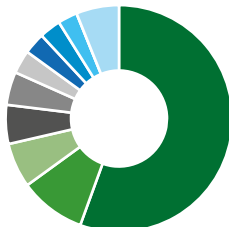
Salkkuun otettiin kolme uutta nimeä: energiainformaation globaali johtaja IHS, energiatehokkuuteen Eaton sekä rakennusmateriaalipuolelle Saint Gobain. Olemme lokakuun aikana siirtäneet hieman painoa sähköyhtiöistä lähinnä teollisuusnimiin, jotka sopivat pitkäaikaiseen teemakarttaamme.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	19,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	19,5 %
	Tracking error	6,6 %

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 55,8 %	Irlanti 3,5 %
Espanja 9,5 %	Japani 3,3 %
Saksa 6,4 %	Suomi 3,2 %
Alankomaat 5,8 %	Italia 3 %
Ranska 4,9 %	Muut 4,6 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	2,6
Rahasto-osuuden arvo	168,60 (30.10.2015)
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	8,0 %	8,5 %
3 kk	-2,7 %	-2,0 %
vuoden alusta	-0,5 %	-0,1 %
12 kk	-2,2 %	-1,3 %
3 v p.a.	4,2 %	6,4 %
5 v p.a.	4,1 %	5,4 %
perustamisesta lähtien	68,6 %	59,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Yhdyskuntapalvelut	40,0 %
Teollisuus	27,3 %
Informaatioteknologia	18,0 %
Kestokulutustuotteet	12,6 %
Energia	2,0 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
First Solar Inc	4,9 %
Enel Green Power Spa	4,8 %
General Electric	4,1 %
NextEra Energy Inc	4,0 %
Johnson Controls Inc	3,7 %
PG&E Corp	3,7 %
Eversource Energy	3,5 %
ITC Holdings Corp	3,4 %
Eaton Corp PLC	3,4 %
SunPower Corp	3,2 %