



Salkunhoitajan kommentti

Maailman osakkeet nousivat marraskuussa 4,07%, kun lokakuussa käynnistynyt nousuvire jatkui. Rahasto kipusi mukavasti 6,15% ja löi vertailuindeksin siten selvästi. Lokakuussa mukaan otetut Saint-Gobain ja Eaton tuottivat heti vahvasti (+8,16% ja +9,125%). Teemoistamme autoiluun liittyvä teknologia oli nyt erittäin hyvässä vedossa: Tesla kääntyi nousuun (+16,63%), Infineon teki erittäin hyvän tuloksen (nousua kertyi 20,83%) ja NXP Semiconductors kipusi 17,5%.

Uusiutuvan energian puolella marraskuu oli kaksijakoinen. Aurinkoenergiassa vain First Solar pääsi plussan puolelle ja SunPower laski (-6,35%) kun markkina peruutti kovia aikaisempia nousuja. Sen sijaan tuulivoima oli mahtavassa vedossa, kun Vestas ja Gamesa raportoivat hyvät tulokset ja uusista tilauksista sekä USA:ssa että kehittyvillä markkinoilla; kumpikin yhtiö kipusi 14%.

Yhdyskuntatekniikka jäi kokonaisuutena hieman indeksistä jälkeen, poikkeuksena oli ITC joka viestitti kuun lopussa tutkivansa yhtiön myyntiä, nousua kertyi noin 8%.

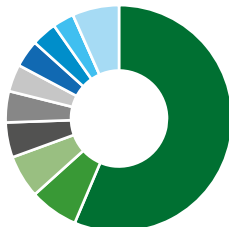
Salkkuun otettiin mukaan ARM Holdings, joka omistaa mikropiirien arkkitehtuurin taustalla olevan IP-portfolion. Yhtiö on laajasti energiatehokkuuden ja teknologian syvässä ytimessä ja sopii kasvuhakuisen salkkuamme erinomaisesti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	19,0 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	19,3 %
	Tracking error	7,1 %

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 56,5 %	Suomi 4,1 %
Britannia 7 %	Saksa 4 %
Alankomaat 6,3 %	Irlanti 3,7 %
Ranska 5,1 %	Japani 3,3 %
Espanja 4,7 %	Muut 5,3 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	2,8
Rahasto-osuuden arvo	178,97 (30.11.2015)
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	6,1 %	2,1 %
3 kk	12,6 %	7,1 %
vuoden alusta	5,6 %	2,0 %
12 kk	9,3 %	4,5 %
3 v p.a.	6,7 %	8,1 %
5 v p.a.	4,4 %	5,2 %
perustamisesta lähtien	79,0 %	62,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Yhdyskuntapalvelut	31,1 %
Teollisuus	28,5 %
Informaatioteknologia	25,9 %
Kestokulutustuotteet	12,7 %
Energia	1,9 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
First Solar Inc	4,8 %
Johnson Controls Inc	4,4 %
ARM Holdings	4,3 %
General Electric	4,2 %
NextEra Energy Inc	3,9 %
ITC Holdings Corp	3,8 %
SunPower Corp	3,7 %
PG&E Corp	3,6 %
NXP Semiconductor NV	3,5 %
Eversource Energy	3,5 %