



eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

Huhtikuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinat olivat vaihteeksi huhtikuussa alkuun laskusuunnassa odotuksia heikompien makrolukujen vuoksi. Myös raaka-aineiden raju hinnanlasku hermostutti sijoittajia, ja herätti kysymyksiä talouskasvun tilasta. Tuloskausi kuitenkin käänsi osakemarkkinat jälleen nousu-uralle kuun loppupuolella.

Öljyn hinta oli myös kovassa paineessa muiden raaka-aineiden mukana. Raakaöljyn hinta painui alimmillaan alle 86 dollarin, mutta palautui kuitenkin kuun loppua kohden yli 93 dollarin tasolle. Öljy-yhtiöiden osakkeet olivat myllerryksessä öljynhinnan tahdissa, ja rahastomme tuotto jäi huhtikuussa vertailuindeksiä heikommaksi energiayhtiöiden suuren painon vuoksi.

Ensimmäisen kvartaalin tuloskausi on rahastomme yhtiöiltä sujunut pääosin odotuksia paremmin sekä yhdyskuntapalveluettä energiapuolella. Tulosyllättäjien joukossa on muun muassa öljynjalostamoyhtiö Valero Energy sekä portugalilainen Galp Energia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	10,0
Rahasto-osuuden arvo	150,36 (30.4.2013)
Salkunhoitaja	eQ Varainhoito Oy
Vertailuindeksi	MSCI World Utilities & Energy (50/50) Net
Aloituspäivä	7.6.2002
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. Rahasto soveltuu sijoittajalle, joka haluaa osakesijoituksissaan painottaa vakaita, keskimääräistä vähemmän yleisestä suhdannekehityksestä riippuvaisia toimialoja.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

05.06.2002 - 30.04.2013



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,7 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,4 %
	Tracking error	5,6 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-1,8 %	1,0 %
3 kk	1,3 %	7,6 %
vuoden alusta	3,0 %	8,9 %
12 kk	0,1 %	7,2 %
3 v p.a.	1,4 %	3,1 %
5 v p.a.	-2,3 %	-1,9 %
perustamisesta lähtien	50,4 %	39,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	75,6 %
Yhdyskuntapalvelut	24,4 %

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 42,5 %	Ranska 6 %
Britannia 24,5 %	Portugali 5,1 %
Kanada 9,9 %	Alankomaat 3,1 %
Sveitsi 6,1 %	Suomi 2,7 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Noble Corp	5,7 %
Technip SA	5,7 %
Schlumberger Ltd	5,6 %
Suncor Energy Inc	5,6 %
Subsea 7 SA	5,4 %
Galp Energia SGPS SA	4,8 %
American Water Works Co Inc	4,5 %
Occidental Petroleum Corp	4,1 %
Enbridge Inc	3,7 %
Valero Energy Corp	3,6 %