



eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

Maaliskuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuu oli osakemarkkinoilla erittäin volatiili. Kehittyvien markkinoiden, erityisesti Kiinan, talouskasvun epävarmuudet pyörivät edelleen otsikoissa. Päätapahtumaksi nousi kuun alkupuolella Venäjän ja Ukrainan välinen konflikti, joka syöksi markkinat voimakkaaseen laskuun. Tilanteen rauhoituttua osakeindeksit kipusivat kuitenkin lähes kuukauden alun tasolle.

Markkinamyllerryksestä huolimatta energia- ja yhdyskuntapalvelusektorit performativat maaliskuussa varsin hyvin. Raakaöljyn hinta heilui osakemarkkinan tapaan reilusti, mutta päätyi lopulta lähelle helmikuun lopun tasoa 102 dollarin tuntumaan. Rahastomme tuotto ylsi maaliskuussa lähes kahteen prosenttiin. Parhaiten salkussa tuotti kanadalaisyhtiö Enbridge, jonka osakekurssi vahvistui reilut seitsemän prosenttia.

Puolitimme kuun alkupuolella Fortumin ja Subsea 7:n painot salkussa, ja sijoitimme vapautuneet varat yhdysvaltalaisiin öljypalveluyhtiöihin, joissa näemme tällä hetkellä olevan parempaa tuottopotentiaalia. Etenkin Subsea 7:n kurssi on ollut viime aikoina paineessa. Yhtiö on nähnyt hidastumista erityisesti Länsi-Afrikan öljykenttien projektitilauksissa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

05.06.2002 - 31.03.2014



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,7 %
	Tracking error	5,9 %

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 68,8 %	Alankomaat 4,1 %
Britannia 11,5 %	Portugali 3,8 %
Kanada 10,7 %	Suomi 1,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,5
Rahasto-osuuden arvo	160,90 (31.3.2014)
Salkunhoitaja	eQ Varainhoito Oy
Vertailuindeksi	MSCI World Utilities & Energy (50/50) Net
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 pyrki aktiivisella salkunhoidolla sijoitusten arvon nousuun pitkällä aikavälillä.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	2,0 %	2,6 %
3 kk	4,0 %	5,0 %
vuoden alusta	4,0 %	5,0 %
12 kk	5,0 %	5,3 %
3 v p.a.	-0,0 %	2,6 %
5 v p.a.	8,4 %	7,9 %
perustamisesta lähtien	60,9 %	45,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	71,7 %
Yhdyskuntapalvelut	22,1 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Schlumberger Ltd	8,2 %
Halliburton Co	6,9 %
American Water Works Co Inc	6,3 %
National Oilwell Varco Inc	6,0 %
Whiting Petroleum Corp	5,4 %
Northeast Utilities	4,9 %
Devon Energy Corp	4,8 %
Enbridge Inc	4,6 %
Occidental Petroleum Corp	4,5 %
Suncor Energy Inc	4,3 %