



# eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

Toukokuu 2014

## Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa osakemarkkinat kipsisivat ylöspäin tasaiseen tahtiin, eikä edellisten kuukausien kaltaista volatiilisuutta enää koettu. Sekä Euroopassa että USA:ssa osakeindeksit tekivät uudet huiput. Venäjän ja Ukrainan tilanne rauhoittui ja markkinoiden katseet kohdistuivat keskuspankkien tuleviin toimiin erityisesti EKP:n kesäkuun kokoukseen, josta odotetaan rahapolitiikan kevennysoimia.

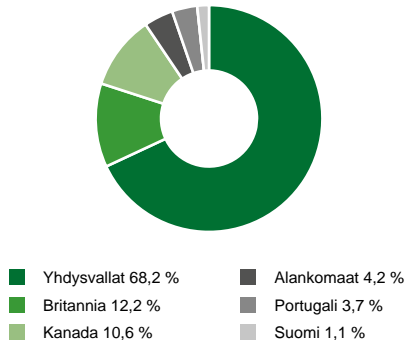
Energia- ja yhdyskuntapalvelusektorit jatkoivat toukokuussa hyvää tuottokehitystään. Raakaöljyn hinta nousi 3.6 prosenttia ja kävi jo 104 dollarin yläpuolellakin. Rahastomme tuotto ylsi toukokuussa 3.2 prosenttiin. Parhaiten salkussa tuottivat yhdysvaltalainen EOG Resources, joka toimii öljyn ja maakaasun porauksessa ja etsinnässä, sekä brittiläinen vesiyhtiö United Utilities, kumpikin 9 prosenttia.

Emme tehneet toukokuun aikana juuri muutoksia rahaston salkussa. Energiayhtiöiden paino rahaston salkussa on tällä hetkellä 73 prosenttia ja yhdyskuntapalvelusektorin paino 26 prosenttia. Uskomme yhdysvaltalaisen öljypalveluyhtiöiden jatkavan hyvää kurssikehitystään tuloskasvuodotusten vetäminä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### MAAJAKAUMA



### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,9
Rahasto-osuuden arvo	172,60 (30.5.2014)
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 pyrkii aktiivisella salkunhoidolla sijoitusten arvon nousuun pitkällä aikavälillä.

### TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	3,2 %	2,7 %
3 kk	9,4 %	8,8 %
vuoden alusta	11,5 %	11,5 %
12 kk	12,1 %	12,3 %
3 v p.a.	2,5 %	5,6 %
5 v p.a.	7,1 %	6,9 %
perustamisesta lähtien	72,6 %	54,4 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	71,3 %
Yhdyskuntapalvelut	22,0 %

### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Schlumberger Ltd	8,3 %
Halliburton Co	7,1 %
American Water Works Co Inc	6,4 %
National Oilwell Varco Inc	5,4 %
Whiting Petroleum Corp	5,3 %
Devon Energy Corp	5,0 %
Northeast Utilities	4,6 %
Enbridge Inc	4,5 %
Suncor Energy Inc	4,5 %
Occidental Petroleum Corp	4,5 %