



eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

Heinäkuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa markkinoiden fokus pyöri keskuspankkien toimissa sekä Irakin levottomuuksien ympärillä. Euroopassa EKP päätti uusista toimista talouden elvyttämiseksi ja USA:n osalta arvuuteltiin, milloin keskuspankki lähtee nostamaan korkotasoa. Osakemarkkinat päättyivät ympäri maailmaa positiivisiin tuottolukuihin, joskin Euroopassa kehitys oli hieman muita alueita vaisumpaa.

Yhdyskuntatekniikka- sekä energiasektorit tuottivat jälleen varsin hyvin. Alhainen korkotaso on edelleen huokutellut sijoittamaan tasaista tuottoa tarjoaviin yhdyskuntapalveluyhtiöihin. Energiasektoria nosti kesäkuussa raakaöljyn hinnan nousu Irakin kiristyneen tilanteen myötä. Irak on OPEC:n toiseksi suurin öljyntuottajamaa, ja maan tuotanto-alueet ovat olleet vaarassa joutua kapinallisjärjestöjen valtaamiksi.

Rahaston arvo vahvistui kesäkuussa 5.5 prosenttia, noin puolitoista prosenttia vertailuindeksiään enemmän. Parhaiten salkussa tuotti suurin sijoituksemme, öljypalveluyhtiö Schlumberger. Yhtiön kurssi vahvistui kesäkuussa reilut 20 prosenttia sen kerrottua uusista taloudellisista tavoitteista vuosille 2015-17, joihin sisältyi muun muassa 17-20 prosentin vuosittainen tuloskasvu.

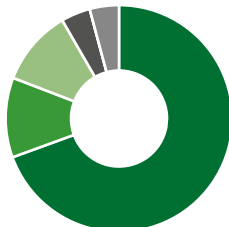
TUOTTOKEHITYS ALUSTA

05.06.2002 - 31.07.2014



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	10,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	9,0 %
	Tracking error	5,1 %

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 69,7 %	Alankomaat 4,3 %
Britannia 11,4 %	Portugali 3,6 %
Kanada 11 %	

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	6,1
Rahasto-osuuden arvo	181,40 (31.7.2014)
Salkunhoitaja	eQ Varainhoito Oy
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	-1,0 %	-2,1 %
3 kk	8,5 %	4,4 %
vuoden alusta	17,2 %	13,3 %
12 kk	20,0 %	14,7 %
3 v p.a.	5,8 %	7,2 %
5 v p.a.	8,0 %	7,1 %
perustamisesta lähtien	81,4 %	57,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	72,9 %
Yhdyskuntapalvelut	20,4 %

KYMMENEN SUURINTA

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