



eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

Toukokuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinat olivat vahvassa vedossa toukokuun alkupuolen. Markkinoiden sentimentti kuitenkin heikkeni kuun puolivälin jälkeen, kun sijoittajat alkoivat pelätä Fedin elvytyksen vähenemistä, mikäli USAn talous- ja työllisyysdata tulevina kuukausina paranee. Lisäksi Kiinassa odotuksia heikompi ostopäällikköindeksi herätti epäilyksiä maan talouskasvun tilasta. Euroopassa ja USAssa päästiin kuitenkin positiivisiin tuotolukuihin heilunnasta huolimatta.

Rahastomme menestyi toukokuussa huomattavasti vertailuindeksiään paremmin. Tuottoa kertyi yhteensä 2,4 prosenttia. Öljyliitännäiset yhtiöt olivat varsin hyvässä vedossa, kun taas yhdyskuntatekniikka-alan yhtiöt olivat erityisesti kuun loppupuolen heilunnassa laskupaineessa sijoittajien kotiuttaessa voittoja.

Brittiläiset vesiyhtiöt olivat kuun puolivälissä kovassa nosteessa, kun sijoittajaryhmittymän kerrottiin lähestyneen Severn Trentiä. Vaikka varmuutta ostotarjouksesta ei saatu, nousi yhtiön kurssi päivässä yli 14 prosenttia. Osake ylsikin salkussamme parhaaseen kuukausituottoon päätyen 12,7 prosenttia huhtikuun lopun kurssia korkeammalle.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

05.06.2002 - 31.05.2013



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

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 43,5 %	Sveitsi 6 %
Britannia 22,5 %	Portugali 5,7 %
Kanada 8,8 %	Alankomaat 3,3 %
Ranska 7,2 %	Suomi 3 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,0
Rahasto-osuuden arvo	154,01 (31.5.2013)
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.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	2,4 %	-1,5 %
3 kk	3,0 %	3,6 %
vuoden alusta	5,5 %	7,3 %
12 kk	8,7 %	8,1 %
3 v p.a.	3,7 %	3,9 %
5 v p.a.	-2,8 %	-3,0 %
perustamisesta lähtien	54,0 %	37,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	76,3 %
Yhdyskuntapalvelut	23,7 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Subsea 7 SA	6,0 %
Schlumberger Ltd	5,9 %
Noble Corp	5,8 %
Occidental Petroleum Corp	5,7 %
Galp Energia SGPS SA	5,5 %
American Water Works Co Inc	4,8 %
Suncor Energy Inc	4,8 %
Halliburton Co	4,5 %
Valero Energy Corp	4,1 %
Technip SA	4,0 %