



eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

Lokakuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinat jatkoivat nousuaan lokakuussa. USA:ssa budjettisopu syntyi viime metreillä, ja rahoitus saatiin taattua tammikuun puoliväliin. Myös kohtuullisen hyvin sujunut kolmannen kvartaalin tuloskausi on siivittänyt kurssseja ylöspäin.

Raakaöljyn hinta oli lokakuun laskusuunnassa, ja päättyi kuun lopuksi lähelle 96 dollarin tasoa. Hintaliikkeen taustalla oli kasvaneet varastotasot. Salkussamme energiayhtiöt tuottivat huomattavasti yhdyskuntapalvelusektoria paremmin lokakuun aikana.

Tulosraportoinnin osalta erityisesti USA:n öljypalveluyhtiöt ovat raportoineet odotuksia parempia kolmannen kvartaalin lukuja, ja antaneet positiivista viestiä myös ensi vuoden kehityksen osalta. Euroopan öljypalvelusektorilla sen sijaan Technipin tulos jäi reilusti odotuksista ja yhtiö myös laski tulosohjeistusta koko vuoden osalta. Yhtiön osake halpeni lokakuun aikana 11 prosenttia.

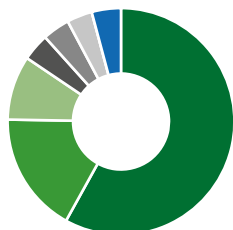
TUOTTOKEHITYS ALUSTA

05.06.2002 - 31.10.2013



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,1 %
	Tracking error	7,4 %

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 58,2 %	Ranska 3,9 %
Britannia 17,3 %	Alankomaat 3,7 %
Kanada 9,3 %	Portugali 3,7 %
Suomi 4 %	

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	8,2
Rahasto-osuuden arvo	159,28 (31.10.2013)
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 arvonnousuun pitkällä aikavälillä.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	3,2 %	3,0 %
3 kk	5,3 %	1,5 %
vuoden alusta	9,2 %	8,4 %
12 kk	6,8 %	4,8 %
3 v p.a.	4,9 %	4,3 %
5 v p.a.	3,9 %	2,5 %
perustamisesta lähtien	59,3 %	38,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	75,2 %
Yhdyskuntapalvelut	24,8 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Schlumberger Ltd	7,7 %
Occidental Petroleum Corp	6,7 %
Subsea 7 SA	6,5 %
Halliburton Co	6,0 %
American Water Works Co Inc	5,8 %
National Oilwell Varco Inc	4,8 %
Suncor Energy Inc	4,8 %
Valero Energy Corp	4,7 %
Northeast Utilities	4,5 %
Noble Corp	4,5 %