



eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

Tammikuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Vuosi alkoi osakemarkkinoilla volatiileissa merkeissä ja osakekurssit laskivat ympäri maailmaa. Paineet kehittyvien markkinoiden valuutoissa sekä Kiinan hieman pehmeät ostopäällikköindeksit saivat osakekurssit laskuun, vaikka kehittyneillä markkinoilla talouden indikaattorit ovat parantuneet ja alkanut tuloskausikin sujunut odotuksia paremmin etenkin USA:ssa.

Rahastomme arvo laski tammikuussa reilut kaksi ja puoli prosenttia. Yhdyskuntapalvelusektori tuotti energiaosakkeita paremmin yltäen jopa pari prosenttia plussan puolelle. Rahastomme sijoituksista parhaiten tuotti brittiläinen vesiyhtiö United Utilities reilun 7 prosentin euromääräisellä kurssinousulla. Heikoiten menestyi amerikkalainen öljypalveluyhtiö Noble Corp, jonka euromääräinen kurssi laski 15 prosenttia. Noble raportoi hyvän neljännen kvartaalin tuloksen, mutta antoi varovaisia kommentteja off shore -öljynporauksen tulevaisuudennäkymiin liittyen. Muutoin öljypalveluyhtiöiden tuloskausi on käynnistynyt positiivisissa merkeissä, ja öljynetsintä-/tuotanto -budjetit osoittavat muutaman prosentin kasvua tälle vuodelle.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

05.06.2002 - 31.01.2014



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,6 %
	Tracking error	6,0 %

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 64,4 %	Suomi 4,1 %
Britannia 13,6 %	Alankomaat 4 %
Kanada 10,4 %	Portugali 3,5 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,4
Rahasto-osuuden arvo	150,77 (31.1.2014)
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	-2,6 %	-0,8 %
3 kk	-5,3 %	-1,1 %
vuoden alusta	-2,6 %	-0,8 %
12 kk	1,5 %	5,9 %
3 v p.a.	-1,3 %	0,3 %
5 v p.a.	4,6 %	4,0 %
perustamisesta lähtien	50,8 %	37,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	73,2 %
Yhdyskuntapalvelut	26,8 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Schlumberger Ltd	7,7 %
American Water Works Co Inc	6,2 %
Halliburton Co	6,0 %
Occidental Petroleum Corp	5,6 %
Subsea 7 SA	5,3 %
Northeast Utilities	4,9 %
National Oilwell Varco Inc	4,8 %
Whiting Petroleum Corp	4,8 %
Enbridge Inc	4,4 %
Devon Energy Corp	4,4 %