



eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

Huhtikuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuussa volatiilisuus osakemarkkinoilla jatkui vaikkakin maaliskuun kaltaista sukellusta ei nähtykään. Venäjän ja Ukrainan kiristyneisiin väleihin ei vielä tullut lopullista ratkaisua, mutta läntisillä osakemarkkinoilla päädyttiin huhtikuussa tästä huolimatta positiivisiin tuottolukuihin.

Energia- ja yhdyskuntapalvelusektorit permoivat huhtikuussa varsin hyvin. Raakaöljyn hinta heilui maaliskuun tapaan reilusti päätyen prosentin maaliskuun loppua alemmalle tasolle, hieman alle 100 dollariin. Rahastomme tuotto ylsi huhtikuussa lähes neljään prosenttiin. Parhaiten salkussa tuotti brittiyhtiö Premier Oil, lähes 17 prosenttia. Kurssinousun taustalla oli Ophir Energyn kiinnostus yhtiötä kohtaan yritystostomielessä.

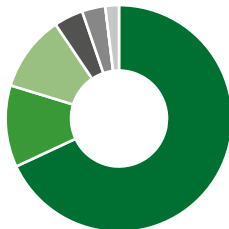
Salkun yhtiöiden huhtikuun loppuun mennessä raportoidut ensimmäisen kvartaalin tulokset ovat ylittäneet analyytikoiden odotukset 13 prosentilla. Osakekohtaiset tulokset ovat kasvaneet vuoden takaisesta keskimäärin 10 prosenttia ja liikevaihdot 7 prosenttia. Suurimmat tuloskasvuluvut ovat tulleet pääosin yhdysvaltalaisilta öljypalveluyhtiöiltä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



| | | |
|---------|-----------------------------------|--------|
| Rahasto | Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi | 11,8 % |
| Indeksi | Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi | 10,5 % |
| | Tracking error | 5,7 % |

MAAJAKAUMA



| | |
|--------------------|------------------|
| Yhdysvallat 68,3 % | Alankomaat 4,3 % |
| Britannia 11,9 % | Portugali 3,6 % |
| Kanada 10,9 % | Suomi 1 % |

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur | 5,7 |
| Rahasto-osuuden arvo | 167,23 (30.4.2014) |
| 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 | 3,9 % | 3,3 % |
| 3 kk | 10,9 % | 9,5 % |
| vuoden alusta | 8,1 % | 8,5 % |
| 12 kk | 11,2 % | 7,7 % |
| 3 v p.a. | 1,6 % | 4,3 % |
| 5 v p.a. | 7,5 % | 7,2 % |
| perustamisesta lähtien | 67,2 % | 50,4 % |

TOIMIALAJAKAUMA

| Toimiala | Osuus |
|--------------------|--------|
| Energia | 71,7 % |
| Yhdyskuntapalvelut | 21,6 % |

KYMMENEN SUURINTA

| Yritys | Osuus |
|-----------------------------|-------|
| Schlumberger Ltd | 8,2 % |
| Halliburton Co | 7,0 % |
| American Water Works Co Inc | 6,1 % |
| National Oilwell Varco Inc | 5,8 % |
| Whiting Petroleum Corp | 5,5 % |
| Northeast Utilities | 4,9 % |
| Devon Energy Corp | 4,8 % |
| Enbridge Inc | 4,7 % |
| Suncor Energy Inc | 4,5 % |
| Occidental Petroleum Corp | 4,3 % |