



eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

Kesäkuu 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 13 prosenttia sen kerrottua uusista taloudellisista tavoitteista vuosille 2015-17, joihin sisältyi muun muassa 17-20 prosentin vuosittainen tuloskasvu.

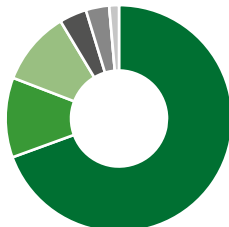
TUOTTOKEHITYS ALUSTA

05.06.2002 - 30.06.2014



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	10,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	8,9 %
	Tracking error	5,1 %

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 69,4 %	Alankomaat 4,1 %
Britannia 11,4 %	Portugali 3,6 %
Kanada 10,6 %	Suomi 0,8 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	6,2
Rahasto-osuuden arvo	183,24 (30.6.2014)
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	5,5 %	3,9 %
3 kk	13,9 %	10,2 %
vuoden alusta	18,4 %	15,8 %
12 kk	26,1 %	20,1 %
3 v p.a.	6,2 %	7,7 %
5 v p.a.	8,9 %	8,3 %
perustamisesta lähtien	83,2 %	60,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	72,4 %
Yhdyskuntapalvelut	21,2 %

KYMMENEN SUURINTA

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