



# eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

Lokakuu 2014

## Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli osakemarkkinoilla varsin volatiili. Kurssit laskivat alkukuusta rajusti ja VIX -volatiliteetti-indeksi nousi korkeimmalle tasolle lähes kolmeen vuoteen. Kurssilaskun taustalla oli öljynhinnan raju lasku sekä Euroopan talouslukujen heikkeneminen. Kuun puolivälissä kurssit kuitenkin kääntyivät uudelleen nousu-uralle, ja monilla markkinoilla päästiin vielä plussan puolelle.

Raakaöljyn hinta (WTI) laski lokakuussa 85 dollarin tienoille, lähes 10 prosenttia. Taustalla on kysynnän heikkous, jota ei helpota IMF:n globaalien talouskasvuennusteen laskeminen tälle ja ensi vuodelle. Lisäksi Libyan tuotanto on palautunut markkinoille, eikä Saudi-Arabia ole reagoinut pienentämällä omaa tuotantoaan. Kansainvälinen energijärjestö, IEA, laski jo neljättä kuukautta peräkkäin globaalia öljynkysyntäennustetta.

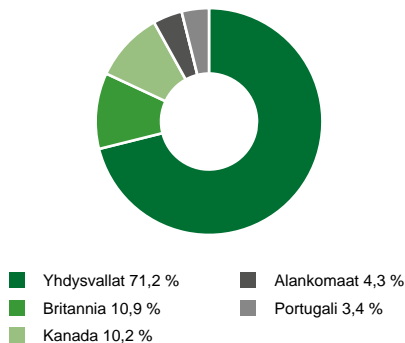
Vähensimme lokakuussa öljyliitännäisten yhtiöiden painoa rahaston salkussa varsin voimakkaasti 18 prosenttiyksiköllä. Monet etenkin öljypalveluyhtiöiden kurseista ovat laskeneet jo varsin reippaasti, mutta öljy-yhtiöiden capex-leikkaukset voivat iskeä niihin todella ikävästi, mikäli öljynhinta pysyy nykyisellä tasollaan tai jatkaa laskuaan.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	13,0 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,1 %
	Tracking error	6,1 %

### MAAJAKAUMA



### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,8
Rahasto-osuuden arvo	172,34 (31.10.2014)
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	-4,2 %	0,2 %
3 kk	-5,0 %	2,9 %
vuoden alusta	11,3 %	16,6 %
12 kk	8,2 %	16,3 %
3 v p.a.	5,6 %	9,1 %
5 v p.a.	6,3 %	7,4 %
perustamisesta lähtien	72,3 %	61,6 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	54,6 %
Yhdyskuntapalvelut	38,2 %

### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
American Water Works Co Inc	6,6 %
Northeast Utilities	4,7 %
Valero Energy Corp	4,3 %
Enbridge Inc	4,3 %
Halliburton Co	4,0 %
Devon Energy Corp	3,8 %
Royal Dutch Shell PLC-A SHS (GBp)	3,5 %
American Electric Power Co Inc	3,4 %
Tesoro Corp	3,3 %
United Utilities Group PLC	3,3 %