



Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa osakemarkkinat ponnahtivat varsin mukavasti lokakuun sukelluksen jälkeen. Kursseja nostattivat erityisesti Kiinan koronlaskutoimet talouskasvun tukemiseksi sekä EKP:n pääjohtajan lausunnot, joiden mukaan Euroopan inflaatio on saatava nousemaan, ja EKP on tarvittaessa valmis lisäämään toimia sen toteutumiseksi.

Öljynhinta jatkoi rajua laskuaan. Pohjanmeren Brentin hinta laski marraskuussa lähes 19 ja WTI:n 18 prosenttia. Kuun lopussa OPECin kokous päätti jättää tuotannon ennalleen 30 miljoonaa barreiliin päivässä, mikä pitää öljynhintatasoa matalalla myös jatkossa.

Rahaston arvo laski marraskuussa viisi prosenttia, sillä öljyliitännäisten yhtiöiden osakkeet halpenivat öljynhinnan perässä. Erityisen suuria liikkeitä nähtiin muutamissa yhdysvaltalaisissa öljypalveluyhtiöissä. Pienensimme öljyliitännäisten yhtiöiden painoa vielä muutamalla prosenttiyksiköllä rahaston salkussa marraskuun aikana. Energiasektorin paino on nyt 50 prosenttia rahaston salkusta, ja tästä 10 prosenttiyksikköä on allokoitu yhdysvaltalaisille jalostamoyhtiöille.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	14,4 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,1 %
	Tracking error	6,2 %

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 71,1 %	Ranska 4,8 %
Kanada 10,3 %	Alankomaat 4,3 %
Britannia 6,5 %	Portugali 3,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,5
Rahasto-osuuden arvo	163,73 (28.11.2014)
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 arvonnousuun pitkällä aikavälillä.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-5,0 %	-3,6 %
3 kk	-13,4 %	-4,2 %
vuoden alusta	5,8 %	12,4 %
12 kk	5,8 %	13,6 %
3 v p.a.	3,6 %	6,8 %
5 v p.a.	4,9 %	6,4 %
perustamisesta lähtien	63,7 %	55,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	49,6 %
Yhdyskuntapalvelut	45,7 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
American Water Works Co Inc	8,4 %
Northeast Utilities	6,2 %
Valero Energy Corp	5,4 %
Enbridge Inc	5,3 %
Devon Energy Corp	4,8 %
Tesoro Corp	4,6 %
United Utilities Group PLC	4,5 %
American Electric Power Co Inc	4,3 %
Royal Dutch Shell PLC-A SHS (GBp)	4,3 %
Halliburton Co	3,9 %