



eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

Elokuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa volatiilisuus markkinoilla jatkui fokuksen pyöriessä Venäjän ja Ukrainan välisen kriisin ympärillä. Lisäksi tilanne Lähi-idässä kiristyi entisestään. Alkukuun reippaasta kurssilaskusta toivuttiin yllättävänkin hyvin, ja osakemarkkinat päätyivät elokuussa pääosin positiivisiin tuottolukuihin. USA:ssa rikottiin indekseissä jopa uusia ennätystasoja.

Toisen kvartaalin tuloskausi sujui rahastomme yhtiöiden osalta hyvin. Lähes 80% yhtiöistä kasvatti tulostaan edellisestä vuodesta sekä ylitti samalla analyttikoiden ennusteet. Keskimääräinen tulosparannus oli jopa 26 prosenttia. Parhaimmat tuloskasvut nähtiin jälleen kerran yhdysvaltalaisilta öljypalveluyhtiöiltä, mutta eurooppalaisiltakin energiayhtiöiltä tuli tällä kertaa positiivisia tulosityllätyksiä.

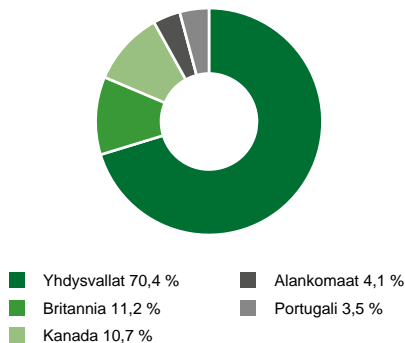
Rahastomme tuotti elokuussa 4,2 prosenttia, reilut puoli prosenttiyksikköä vertailuindeksiään enemmän. Lähi-idän kriisistä huolimatta öljyn hinta laski elokuun aikana vajaan puoliosta prosenttia lähelle kevään tasoa, käyden jopa 93 dollarin alapuolella. Parhaiten rahaston salkussa tuottivat yhdysvaltalaiset jalostamoyhtiöt Valero ja Tesoro, joiden molempien kurssit vahvistuivat kuutisen prosenttia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	10,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	8,8 %
	Tracking error	4,8 %

MAAJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	6,4
Rahasto-osuuden arvo	189,04 (29.8.2014)
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 %	3,6 %
3 kk	8,9 %	5,3 %
vuoden alusta	22,1 %	17,4 %
12 kk	23,2 %	21,5 %
3 v p.a.	10,1 %	10,9 %
5 v p.a.	8,6 %	7,6 %
perustamisesta lähtien	89,0 %	62,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	75,5 %
Yhdyskuntapalvelut	17,7 %

KYMMENEN SUURINTA

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