



# eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

## Syyskuu 2014

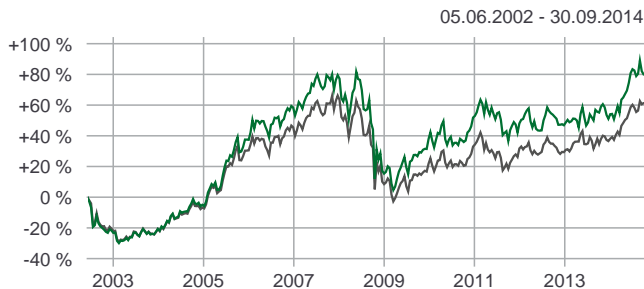
### Salkunhoitajan kommentti

Syyskuu jatkui markkinoilla volatiileissa merkeissä. Venäjän ja Ukrainan tilanne jäi hieman enemmän taka-alalle, ja uusiksi aiheiksi nousivat mm. Skotlannin itsenäistymisäänestys sekä kuun lopulla mellakat Hong Kongissa. Lisäksi markkinoilla jatkettiin USA:n tulevien koronnostojen sekä Euroopan keskuspankin tukitoimien pohtimista. USA:n dollari jatkoi vahvistumistaan 3.5 prosentilla euroa vastaan.

Raakaöljyn hinta heilui syyskuussa voimakkaasti käyden jopa 90 dollarin alapuolella. Huonoja uutisia sektorille saatiin kansainväliseltä energijärjestöltä, IEA:lta, joka laski öljyn kysyntäennustetta vuosille 2014 ja 2015 Euroopan ja Kiinan heikompain talousnäkömyien vuoksi. Toisen kvartaalin aikana öljyn globaali kysyntä oli laskenut alle 500000 barrelin per päivä ensimmäistä kertaa 2.5 vuoteen.

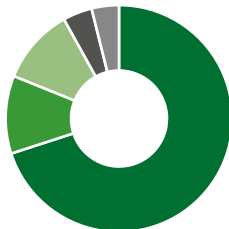
Energiasektorin osakekurssit olivat voimakkaassa laskussa syyskuussa, erityisesti USA:ssa. Rahastomme arvo laski sektorin suuremman painotuksen vuoksi lähes viisi prosenttia, vertailuindeksin tuoton jäädessä vain 0.8 prosenttia miinukselle.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	11,0 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	8,9 %
	Tracking error	5,1 %

### MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 70,1 %	Alankomaat 4,2 %
Britannia 11,2 %	Portugali 3,5 %
Kanada 10,9 %	

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	6,1
Rahasto-osuuden arvo	179,97 (30.9.2014)
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	-4,8 %	-0,8 %
3 kk	-1,8 %	0,6 %
vuoden alusta	16,3 %	16,4 %
12 kk	16,6 %	19,6 %
3 v p.a.	9,6 %	10,8 %
5 v p.a.	7,0 %	6,9 %
perustamisesta lähtien	80,0 %	61,3 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	74,7 %
Yhdyskuntapalvelut	18,3 %

### KYMMENEN SUURINTA

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