



### Salkunhoitajan kommentti

Vuosi käynnistyi osakemarkkinoilla erinomaisessa vireessä, josta osaltaan saamme kiittää Euroopan keskuspankin ilmoittamaa, maaliskuussa alkavaa, 1140 miljardin euron arvopaperiosto-operaatiota. Eurooppalaiset osakkeet vahvistuivat tammikuussa reilut 7 prosenttia, kun USA:ssa jäätin vajaan 4 prosentin euromääräiseen tuottoon.

Öljyn hintakehitys jatkui alamaissa. Pohjanmeren Brentin hinta halpeni tammikuussa 9 prosenttia ja WTI-öljyalaadun 10,2 prosenttia. Öljyn hinnan halpeneminen on jo alkanut näkyä öljy-yhtiöiden tuloksissa, ja budjetteja tämän vuoden investointien osalta on leikattu.

Rahaston arvo nousi tammikuussa 7,3 prosenttia vertailuindeksin tuoton jäädessä 4,9 prosenttiin. Ylipaino yhdyskuntapalvelusektorilla toimi edelleen. Erityisen vahvasti nousivat yhdysvaltalaiset yhdyskuntapalvelusektorin osakkeet. Yhdysvaltalaisen yhtiöiden euromääräistä tuottoa avitti lisäksi dollarin 6,7 prosentin vahvistuminen euroa vastaan.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	3,0
Rahasto-osuuden arvo	181,96 (30.1.2015)
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 ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	16,5 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	13,8 %
	Tracking error	6,5 %

### TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	7,3 %	4,9 %
3 kk	5,6 %	3,7 %
vuoden alusta	7,3 %	4,9 %
12 kk	20,7 %	22,0 %
3 v p.a.	6,4 %	8,5 %
5 v p.a.	6,3 %	7,2 %
perustamisesta lähtien	82,0 %	67,6 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Yhdyskuntapalvelut	52,1 %
Energia	42,9 %

### MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 72,5 %	Ranska 5,4 %
Kanada 11,3 %	Alankomaat 2,5 %
Britannia 6,8 %	Portugali 1,5 %

### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
American Water Works Co Inc	9,6 %
Northeast Utilities	7,4 %
Valero Energy Corp	6,4 %
Enbridge Inc	6,1 %
American Electric Power Co Inc	5,1 %
Tesoro Corp	4,9 %
United Utilities Group PLC	4,6 %
Aqua America Inc	4,0 %
Schlumberger Ltd	3,8 %
Suez Environnement Co	3,5 %