



Salkunhoitajan kommentti

Helmikuussa myönteinen kehitys osakemarkkinoilla jatkui. Nousun taustalla vaikutti useita eri tekijöitä EKP:n maaliskuussa alkavan stimulaation ohella. Euroopassa talousluvut ovat viime aikoina olleet odotuksia parempia. Ukrainassa onnistuttiin sopimaan tulitauosta ja Kreikan velkakiiri saatiin toistaiseksi hallintaan. Myös positiivisissa merkeissä sujunut neljännen kvartaalin tuloskausi on tuonut osakekurssille lisätukea. Euroopassa osakekurssit nousivat vajaat 7 prosenttia ja USA:ssa reilut 6 prosenttia.

Öljyn hintakehityksessä nähtiin helmikuussa pientä käännettä ylöspäin erityisesti Pohjanmeren Brent-öljyalaadussa, jonka hinta nousi 18 prosenttia reiluun 62 dollariin. WTI-öljyalaadun hinta nousi ainoastaan 1.6 prosenttia vajaan 50 dollariin. Näiden kahden öljyalaadun välinen hintaero onkin leventynyt huomattavasti vuoden alkupuolen tilanteesta.

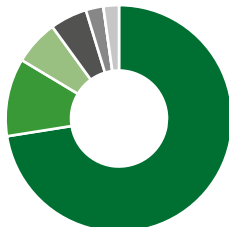
Helmikuussa rahaston arvo nousi 0.7 prosenttia, jääden hivenen vertailuindeksistään. Öljyn hinnannousun myötä erityisesti eurooppalaiset öljyliittännäiset yhtiöt performatoivat hyvin. Kovimpiin nousuihin ylsivät kuitenkin yhdysvaltalaiset jalostamoyhtiöt Tesoro ja Valero, jotka hyötyvät WTI:n ja Brentin välisestä hintaerosta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 72,5 %	Ranska 5,4 %
Kanada 11,2 %	Alankomaat 2,7 %
Britannia 6,6 %	Portugali 1,6 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	3,0
Rahasto-osuuden arvo	183,26 (27.2.2015)
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 arvon nousuun pitkäällä aikavälillä.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	0,7 %	1,4 %
3 kk	11,9 %	9,1 %
vuoden alusta	8,1 %	6,4 %
12 kk	16,1 %	19,7 %
3 v p.a.	5,4 %	8,5 %
5 v p.a.	6,1 %	7,3 %
perustamisesta lähtien	83,3 %	69,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Yhdyskuntapalvelut	50,1 %
Energia	44,7 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
American Water Works Co Inc	9,3 %
Valero Energy Corp	7,5 %
Eversource Energy	6,9 %
Enbridge Inc	5,9 %
Tesoro Corp	5,1 %
American Electric Power Co Inc	4,7 %
United Utilities Group PLC	4,4 %
Schlumberger Ltd	3,9 %
Aqua America Inc	3,9 %
EOG Resources Inc	3,5 %