



## Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa nähtiin markkinoilla voimakasta heiluntaa. Kreikan selviäminen veloistaan pysytteli vaakalaudalla ja pitkien valtiolainojen korot lähtivät nousuun. Kuun puolivälissä osakemarkkina reagoi voimakkaasti Saksan 10-vuotisen lainan korkoon, joka nousi ennätysmatalilta tasoiltaan 0.6 prosentin tietämille. Loppukuusta kurssit kuitenkin vahvistuivat jälleen, ja Euroopassa päästiin 1.4 prosentin tuottoon. USA:ssa kurssit vahvistuivat euromääräisesti 3.5 prosenttia.

Öljynhinta pysytteli toukokuun melko stabiilina. WTI:n hinta pyöri 60 dollarin tuntumassa ja Pohjanmeren Brentin 65 dollarin molemmin puolin. Kesän ajokausi lähestyy, ja sen avittamana ei öljyhinnassa lähiaikoina ole nähtävissä laskupaineita.

Ensimmäisen kvartaalin tulokset sekä liikevaihdot öljysektorin yhtiöiltä jäivät selvästi viime vuoden tasoista öljynhinnan laskun vuoksi. Rahaston salkun öljyliitännäisten yhtiöiden keskimääräinen tuloslasku oli lähes 50 prosenttia. Yhdyskuntatekniikkasektorilla tulokset sen sijaan olivat tasaisessa kasvussa. Tulosten heikkouden vuoksi monen öljysisidonnaisen yhtiön kurssi oli toukokuussa laskusuunnassa, minkä vuoksi rahastommekin tuotto jäi 0.7 prosenttia pakkaselle.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	17,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	14,6 %
	Tracking error	6,6 %

### MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 69,8 %	Ranska 6,5 %
Kanada 12,2 %	Alankomaat 2,7 %
Britannia 7,1 %	Portugali 1,8 %

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	2,7
Rahasto-osuuden arvo	185,61 (29.5.2015)
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

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-0,7 %	-0,2 %
3 kk	1,3 %	2,0 %
vuoden alusta	9,5 %	8,5 %
12 kk	6,9 %	12,2 %
3 v p.a.	9,4 %	10,8 %
5 v p.a.	6,1 %	7,2 %
perustamisesta lähtien	85,6 %	73,2 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Yhdyskuntapalvelut	54,1 %
Energia	40,4 %

### KYMMENEN SUURINTA

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