



eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

Elokuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Elokuun alkupuoli sujui osakemarkkinoilla vahvassa nousutunnelmassa, vaikka volyymit jäivät vielä pieniksi. Kuun aikana julkaistu talousdata yllätti positiivisesti ja loi uskoa taloustilanteen paranemisesta myös Euroopassa. Kuun loppupuolella Syyrian kiristynyt tilanne ja USA:n mahdollinen väliintulo käänsivät markkinat laskusuuntaan ja indeksit jäivät pakkasen puolelle.

Raakaöljyn hinta reagoi Syyrian tilanteeseen käymällä jopa yli 110 dollarin barrelihinnassa. Myös Pohjanmeren Brentin hinta kohosi yli 115 dollariin. Pelkona oli erityisesti levottomuuksien leviäminen Syyrian lähialueille aiheuttaen suurempia katkoksia öljyntuotannossa.

Energialiittännäiset yhtiöt menestyivät elokuussa selvästi yhdyskuntapalveluyhtiötä paremmin, mikä näkyi myös rahastomme indeksiä paremmassa tuotossa. Vahvimmin salkumme yhtiöistä, reilut 12 prosenttia, nousi Subsea 7, joka raportoi hyvän toisen kvartaalin tuloksen. Yhtiön kurssi pääsi nyt nousemaan yli kesäkuun tulosvaroitusta edeltäneen tason.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

05.06.2002 - 30.08.2013



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,0 %
	Tracking error	6,9 %

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 51,7 %	Portugali 4,8 %
Britannia 22,1 %	Alankomaat 3,3 %
Kanada 8,5 %	Suomi 3,3 %
Ranska 6,4 %	

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	8,3
Rahasto-osuuden arvo	153,49 (30.8.2013)
Salkunhoitaja	eQ Varainhoito Oy
Vertailuindeksi	MSCI World Utilities & Energy (50/50) Net
Aloituspäivä	7.6.2002
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	1,5 %	-2,2 %
3 kk	-0,3 %	-2,6 %
vuoden alusta	5,2 %	4,5 %
12 kk	-0,7 %	-0,3 %
3 v p.a.	5,0 %	3,9 %
5 v p.a.	-1,3 %	-1,8 %
perustamisesta lähtien	53,5 %	33,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	76,5 %
Yhdyskuntapalvelut	23,5 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Schlumberger Ltd	6,9 %
Noble Corp	5,9 %
Subsea 7 SA	5,8 %
Occidental Petroleum Corp	5,7 %
American Water Works Co Inc	5,1 %
Halliburton Co	5,1 %
Galp Energia SGPS SA	4,7 %
Suncor Energy Inc	4,6 %
Devon Energy Corp	4,1 %
Technip SA	3,9 %