



eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

Helmikuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Helmikuu oli hyvä kuukausi osakemarkkinoilla. Tammikuussa markkinoita vaivanneet kehittyvien maiden kasvuhuolet jäivät taustalle ja esimerkiksi USA:ssa S&P500 -indeksi nousi uusiin huippulukemiin. Kuun lopulla markkinoilla volatiliiteettia aiheutti kuitenkin Venäjän ja Ukrainan välien kiristyminen.

Raakaöljyn hinta nousi helmikuussa reilut kuusi prosenttia 102 dollarin tuntumaan. Sektoreista kuitenkin yhdyskuntapalvelusektori menestyi helmikuussa energiayhtiötä paremmin. Huolimatta energiaylipainostamme rahastomme tuotti kuitenkin indeksiansään paremmin, reilut neljä ja puoli prosenttia. Rahaston sijoituksista erityisesti öljynetsintä- ja tuotantopuolella toimivat yhtiöt sekä öljypalveluyhtiöt menestyivät hyvin. Yhteistä näille nousijoille oli positiivinen tulossyllätys suhteessa analyytikoiden odotuksiin viime vuoden neljänneltä kvartaalilta ja myös tuloksen kasvaminen.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,5
Rahasto-osuuden arvo	157,79 (28.2.2014)
Salkunhoitaja	eQ Varainhoito Oy
Vertailuindeksi	MSCI World Utilities & Energy (50/50) Net
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 ALUSTA

05.06.2002 - 28.02.2014



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,6 %
	Tracking error	5,8 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	4,7 %	3,9 %
3 kk	2,0 %	4,1 %
vuoden alusta	2,0 %	3,0 %
12 kk	5,5 %	7,5 %
3 v p.a.	-1,2 %	0,2 %
5 v p.a.	7,7 %	7,0 %
perustamisesta lähtien	57,8 %	42,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	74,2 %
Yhdyskuntapalvelut	25,8 %

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 64,4 %	Alankomaat 4,1 %
Britannia 14,7 %	Portugali 3,7 %
Kanada 10,1 %	Suomi 3 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Schlumberger Ltd	7,8 %
Halliburton Co	6,6 %
American Water Works Co Inc	6,2 %
Subsea 7 SA	5,6 %
Whiting Petroleum Corp	5,4 %
Northeast Utilities	4,8 %
National Oilwell Varco Inc	4,7 %
Occidental Petroleum Corp	4,7 %
Devon Energy Corp	4,6 %
Enbridge Inc	4,3 %