



Salkunhoitajan kommentti

Joulukuussa volatiliiteetti osakemarkkinoilla jatkui öljynhinnan jatkettua voimakasta laskuaan ja deflaatiopelkojen nousua pintaan. Kuun puolivälin reippaasta pudotuksesta toivuttiin osakemarkkinoilla kuitenkin nopeasti. Eurooppalaisten osakkeiden tuotto jäi kuun päätteeksi vain puolitoista prosenttia miinuksen puolelle, ja USA:ssa päästiin euromääräisesti 2.7 prosenttia plussalle.

Öljynhinta jatkoi joulukuussa laskuaan marraskuun tahtiin. Pohjanmeren Brentin hinta laski lähes 19 ja WTI:n 20 prosenttia. Öljyliitännäisten yhtiöiden kurssilasku kuitenkin rauhoittui. Tuotannon leikkausten poissaollessa markkinat ovat huolestuneet nyt myös öljyn kysyntänäkymistä.

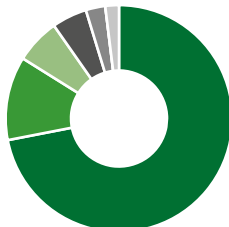
Rahaston arvo vahvistui joulukuussa 3.5 prosenttia vertailuindeksin tuoton jäädessä pienemmäksi. Rahaston salkun yhdyskuntatekniikkayhtiöiden ylipaino toimi nyt hyvin öljynhinnan ollessa edelleen paineessa. Lisäksi dollarin 2.8 prosentin vahvistuminen euroa vastaan toi mukavasti lisätuottoa, sillä 71 prosenttia rahaston sijoituksista on USA:ssa. Erityisesti monet yhdysvaltalaiset yhdyskuntapalveluyhtiöt tuottivat joulukuussa hyvin. Myös kanadalaisen öljyn- ja kaasunjakeluyhtiön Enbridgen kurssi nousi mukavat 13.8 prosenttia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	15,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,7 %
	Tracking error	6,4 %

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 72,1 %	Ranska 5,2 %
Kanada 12 %	Alankomaat 2,8 %
Britannia 6,5 %	Portugali 1,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,3
Rahasto-osuuden arvo	169,51 (31.12.2014)
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	3,5 %	2,5 %
3 kk	-5,8 %	-1,0 %
vuoden alusta	9,5 %	15,3 %
12 kk	9,5 %	15,3 %
3 v p.a.	4,6 %	6,6 %
5 v p.a.	4,2 %	5,5 %
perustamisesta lähtien	69,5 %	59,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Yhdyskuntapalvelut	50,3 %
Energia	44,7 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
American Water Works Co Inc	9,2 %
Northeast Utilities	7,2 %
Enbridge Inc	6,5 %
Valero Energy Corp	6,0 %
American Electric Power Co Inc	5,0 %
Tesoro Corp	4,9 %
United Utilities Group PLC	4,3 %
Schlumberger Ltd	4,0 %
Aqua America Inc	3,9 %
EOG Resources Inc	3,6 %