



Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuu sujui osakemarkkinoilla edelleen nousutunnelmissa, joskin kuun loppupuolella volatiliiteetti markkinoilla lisääntyi. USA:n talousluvut ovat viime aikoina jääneet odotuksista, ja dollarin vahvistumisen pelätään vaikuttavan negatiivisesti talouskasvuun sekä yritysten tuloksiin. Euroopan talousluvut puolestaan ovat jatkaneet nousu-uralla. Euroopassa osakekurssit nousivat maaliskuun aikana 1.7 prosenttia ja USA:ssa euromääräisesti 2.7 prosenttia, paikallisessa valuutassa kehitys jäi miinuksen puolelle.

Öljyn hinta lähti jälleen maaliskuun aikana heikkenemään. Pohjanmeren Brent halpeni 12.7 prosenttia ja WTI-öljyalaatu 4.3 prosenttia. Kuun loppupuolella Jemenin levottomuudet aiheuttivat hinnoissa useiden prosenttien päiväheilahteluja.

Rahaston arvo nousi maaliskuussa 2.5 prosenttia vertailuindeksin tuoton jäädessä heikommaksi. Rahaston sijoituksista 69 prosenttia on USA:ssa, joten dollarin reilun neljän prosentin vahvistuminen euroa vastaan avitti myös rahaston tuottokehitystä. Pohjois-Dakotan suurin öljy-yhtiö Whiting Petroleum haki markkinoilta rahaa velkojen maksuun. Yhtiö keräsi reilun miljardin uutta omaa pääomaa sekä 1.75 miljardia velkarahoitusta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	17,0 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	14,4 %
	Tracking error	6,7 %

MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 71,3 %	Ranska 5,7 %
Kanada 12,1 %	Alankomaat 2,7 %
Britannia 6,7 %	Portugali 1,6 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	2,9
Rahasto-osuuden arvo	187,75 (31.3.2015)
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	1,9 %	3,6 %
3 kk	5,2 %	6,3 %
vuoden alusta	12,9 %	11,6 %
12 kk	14,5 %	18,5 %
3 v p.a.	8,4 %	11,0 %
5 v p.a.	5,8 %	7,0 %
perustamisesta lähtien	91,4 %	78,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Yhdyskuntapalvelut	53,5 %
Energia	40,9 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
American Water Works Co Inc	9,8 %
Valero Energy Corp	8,4 %
Eversource Energy	7,3 %
Enbridge Inc	6,6 %
Tesoro Corp	5,5 %
American Electric Power Co Inc	4,7 %
United Utilities Group PLC	4,5 %
Aqua America Inc	4,2 %
Edison International	3,7 %
Suez Environnement Co	3,6 %