



eQ Eurooppa Osinko

Toukokuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinat olivat vahvassa vedossa toukokuun alkupuolen. Markkinoiden sentimentti kuitenkin heikkeni kuun puolivälin jälkeen, kun sijoittajat alkoivat pelätä Fedin elvytyksen vähenemistä, mikäli USAn talous- ja työllisyysdata tulevina kuukausina paranee. Lisäksi Kiinassa odotuksia heikompi ostopäällikköindeksi herätti epäilyksiä maan talouskasvun tilasta. Euroopassa ja USAssa päästiin kuitenkin positiivisiin tuottolukuihin heilunnasta huolimatta.

Eurooppalaiset osinkoyhtiöt menestyivät toukokuussa hieman muuta markkinaa heikommin ja rahastomme tuotto jäi aavituksen pakkasen puolelle. Ostimme salkkuun uusina yhtiöinä Yaran ja Tiedon osakkeita, ja saimme näin hieman lisää sektorihajautusta. Myimme salkusta RWEn ja UPM Kymmenen osakkeet, sillä emme näe yhtiöiden markkinoilla olevan kasvupotentiaalia lähiaikoina. Salkun osinkotuotto on tällä hetkellä 6.3 prosenttia, ja tämän vuoden ennakoitu P/E -luku 11.5.

Salkussamme suurimmalla painolla oleva Seadrill raportoi reilusti odotuksia paremman ensimmäisen kvartaalin tuloksen. Yhtiö myös nosti osinkoaan, ja yltää jo 8.7 prosentin osinkotuottoon. Seadrillin osakekurssi nousi toukokuussa 8.9 prosenttia.

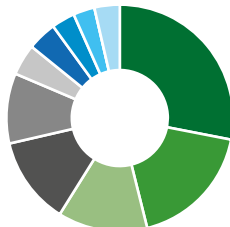
TUOTTOKEHITYS ALUSTA

14.03.2008 - 31.05.2013



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

MAAJAKAUMA



Britannia 28,1 %	Tanska 4,7 %
Suomi 18,1 %	Italia 4,3 %
Norja 12,8 %	Alankomaat 3,5 %
Saksa 12,6 %	Ranska 3,3 %
Ruotsi 10,2 %	Espanja 2,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,7
Rahasto-osuuden arvo	102,70 (31.5.2013)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	STOXX Europe Select Dividend 30 Net
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	FI0008812987 (1 K), FI0008812995 (1 T)
Bloomberg-koodi	EQEUR1K FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1.70%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1.00%/1.00%
Minimimerkintä	500 eur

Rahaston tavoitteena on saavuttaa rahaston varoille tuotto, joka pitkällä aikavälillä ylittää eurooppalaisen STOXX Select Dividend 30 -tuottoindeksin tuoton euroissa mitattuna. Tämä indeksi on myös rahaston vertailuindeksi. Rahasto on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääasiassa eurooppalaisiin korkean osinkotuoton omaaviin yhtiöihin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, johdannaissopimuksiin sekä talletuksiin luottolaitoksissa. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin markkinoiden epäedullisilta muutoksilta suojautumiseksi ja salkunhoidon tehostamiseksi. Rahasto ei lisää johdannaisilla Rahaston kokonaisriskiä yli tilanteen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään aktiivisen omaisuudenhoidon keinoin. Rahaston perusvaluutta on euro.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-0,1 %	-0,8 %
3 kk	6,1 %	2,2 %
vuoden alusta	8,7 %	1,8 %
12 kk	21,3 %	13,2 %
3 v p.a.	8,0 %	4,5 %
perustamisesta lähtien	2,7 %	-26,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	29,3 %	Teollisuus	5,6 %
Energia	22,2 %	Materiaalit	3,6 %
Tietoliikennepalvelut	21,3 %	Informaatioteknologia	3,3 %
Terveystuotteet	7,4 %		
Yhdyskuntapalvelut	7,2 %		

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Seadrill Ltd	7,9 %
Swedbank AB- A SHARES	7,6 %
Freenet AG	5,8 %
Metso OYJ	5,5 %
AstraZeneca PLC (London)	5,1 %
Sampo-A SHS	4,6 %
Vodafone Group	4,6 %
TDC A/S	4,2 %
National Grid PLC	4,1 %
Eni SpA	3,9 %

eQ Rahastoyhtiö Oy - Mikonkatu 9, 00100 Helsinki, puh (09) 6817 8778, fax (09) 6817 7666, y-tunnus 0736052-7, www.eQ.fi

Tämä katsaus ei ole kehoitus ostaa tai myydä rahasto-osuuksia. Katsauksessa esitetyt tiedot perustuvat kirjoitushetken tietoihin, jotka voivat vaihteella muuttua. eQ Rahastoyhtiö Oy ei vastaa katsauksessa mahdollisesti olevista virheistä ja niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Historiallinen tuotto ei ole taatua tulevaisuudesta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahasto-esitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi

