



eQ Eurooppa Osinko

Syyskuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Syyskuu sujui osakemarkkinoilla nousutunnelmissa. Syyrian tilanne jäi enemmän taka-alalle, ja markkinat innostuivat, kun USA päätti vielä jatkaa elvytysohjelmaansa entiseen malliin. Myös makrodata on jatkanut positiivista kehitystään.

Rahastomme tuotti syyskuussa reilut 2.6 prosenttia, suorituksen jäädessä jonkin verran vertailuindeksiään heikommaksi.

Pääasiallinen syy tähän oli joidenkin indeksissä, mutta ei rahastossa, olleiden teleoperaattoreiden kova kurssinousu. Lisäksi suurimpana sijoituksena olevan Seadrillin kurssi heikkeni syyskuussa 4.5 prosenttia.

Myimme syyskuussa salkusta loput Fred Olsen Energyn osakkeet, sillä yhtiön osinkotuotto oli painunut jo lähelle 3.5 prosenttia. Luovuimme myös sijoituksesta norjalaiseen Gjensidige Forsikring ASA:an. Yhtiön kurssikehitys ei ole vastannut odotuksiamme, ja osingon odotetaan tulevina vuosina laskevan. Vapautuneilla varoilla lisäsimme sijoitusta kiinteistösijoitusyhtiö Unibail-Rodamossa sekä ostimme uusina yhtiöinä salkkuun vaakuutussektorilta Zurich Insurance Groupia ja Catlin Groupia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	8,6
Rahasto-osuuden arvo	104,59 (30.9.2013)
Salkunhoitaja	Hannu Angervuo / Anne Brusila
Vertailuindeksi	-
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 ALUSTA

14.03.2008 - 30.09.2013



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	11,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,6 %
	Tracking error	7,4 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	2,6 %	6,4 %
3 kk	6,7 %	10,3 %
vuoden alusta	10,7 %	8,6 %
12 kk	10,8 %	8,2 %
3 v p.a.	5,1 %	5,0 %
perustamisesta lähtien	4,6 %	-21,0 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	28,3 %	Materiaalit	5,5 %
Tietoliikennepalvelut	22,2 %	Teollisuus	5,1 %
Energia	13,9 %	Informaatioteknologia	4,3 %
Terveystieteet	11,7 %		
Yhdyskuntapalvelut	9,0 %		

MAAJAKAUMA



Britannia 30,7 %	Tanska 4 %
Suomi 22,1 %	Ranska 3,7 %
Norja 11,5 %	Italia 3,5 %
Saksa 11,5 %	Alankomaat 2,8 %
Ruotsi 8,1 %	Sveitsi 2,2 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Seadrill Ltd	6,9 %
Swedbank AB- A SHARES	6,4 %
Freenet AG	5,6 %
Metso OYJ	4,8 %
Vodafone Group	4,7 %
AstraZeneca PLC (London)	4,5 %
Sampo-A SHS	4,2 %
HSBC Holdings PLC	4,1 %
Tieto OYJ	4,0 %
TDC A/S	3,9 %