



# eQ Eurooppa Osinko

Lokakuu 2013

## Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinat jatkoivat nousuaan lokakuussa. USA:ssa budjettisopu syntyi viime metreillä, ja rahoitus saatiin taattua tammikuun puoliväliin. Myös kohtuullisen hyvin sujunut kolmannen kvartaalin tuloskausi on siivittänyt kurssseja ylöspäin.

Rahastomme tuotti lokakuussa reilut viisi prosenttia. Nousua kertyi sekä indeksiä että Euroopan yleistä osakemarkkinaa enemmän. Erityisen hyvässä vedossa olivat rahaston suurimmat sijoitukset norjalainen öljynporausyhtiö Seadrill sekä ruotsalainen liikepankki Swedbank, joka raportoi hyvän kolmannen kvartaalin tuloksen.

Pienensimme lokakuussa Sammon painoa rahaston salkussa kurssin noustua uusiin huippuihin ja osinkotuoton pudotessa lähelle neljää prosenttia. Vähensimme omistusta myös Deutsche Telekomissa ja Vodafonessa. Vapautuneilla varoilla lisäsimme UPM-Kymmenen, Fortumin ja Zurich Insurancen omistusta. Salkun odotettu osinkotuotto on tällä hetkellä 5.8 prosenttia, ja p/e-luku tälle vuodelle 13.2.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	8,6
Rahasto-osuuden arvo	110,06 (31.10.2013)
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, johdannaispimuksiin sekä talletuksiin luottolaitoksissa. Rahasto voi sijoittaa johdannaispimuksiin 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 - 31.10.2013



	Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	11,8 %
	Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,6 %
		Tracking error	7,7 %

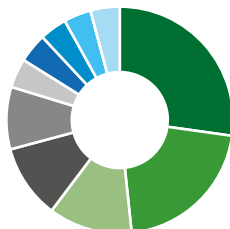
### TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	5,2 %	2,9 %
3 kk	7,4 %	8,8 %
vuoden alusta	16,5 %	11,8 %
12 kk	17,9 %	12,5 %
3 v p.a.	5,3 %	4,8 %
perustamisesta lähtien	10,1 %	-18,7 %

### TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	26,4 %	Materiaalit	7,8 %
Tietoliikennepalvelut	19,7 %	Teollisuus	5,3 %
Energia	15,1 %	Informaatioteknologia	4,6 %
Yhdyskuntapalvelut	10,6 %		
Terveydenhuolto	10,4 %		

### MAAJAKAUMA



	Britannia 27,5 %		Tanska 4,3 %
	Suomi 21,2 %		Sveitsi 4,2 %
	Norja 12,2 %		Ranska 4 %
	Saksa 10,7 %		Italia 3,9 %
	Ruotsi 9,1 %		Alankomaat 2,9 %

### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Swedbank AB- A SHARES	7,3 %
Seadrill Ltd	7,3 %
Freenet AG	6,1 %
Metso OYJ	4,9 %
TDC A/S	4,3 %
Tieto OYJ	4,2 %
HSBC Holdings PLC	4,2 %
UPM-Kymmene OYJ	4,2 %
Zurich Insurance Group AG	4,1 %
Fortum OYJ	4,1 %

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 tae tulevasta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi

