



# eQ Eurooppa Osinko

Maaliskuu 2014

## Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuu oli osakemarkkinoilla erittäin volatiili. Kehittyvien markkinoiden, erityisesti Kiinan, talouskasvun epävarmuudet pyörivät edelleen otsikoissa. Päätapahtumaksi nousi kuun alkupuolella Venäjän ja Ukrainan välinen konflikti, joka syöksi markkinat voimakkaaseen laskuun. Tilanteen rauhoittua osakeindeksit kipsivat kuitenkin lähes kuukauden alun tasolle.

Eurooppa Osinko -rahastomme tuotto ylsi markkinamyllerryksestä huolimatta maaliskuussa plussan puolelle. Parhaiten salkun osakkeista tuotti brittiläinen vakuutusyhtiö Amlin, reilut seitsemän prosenttia. Myös suomalainen tietotekniikkapalveluyritys Tieto performoi hyvin reilun kuuden prosentin tuotolla.

Emme tehneet maaliskuussa suurempia muutoksia rahaston salkkuun. Kevensimme hieman painavimpien yhtiöiden osuutta ja lisäksi myimme parin defensiivisemmän yhtiön osakkeet salkusta. Salkun odotettu osinkotuotto on tällä hetkellä 5.5 prosenttia ja P/E-luku tälle vuodelle 13.2.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,7
Rahasto-osuuden arvo	115,77 (31.3.2014)
Salkunhoitaja	Hannu Angervuo / Anne Brusila
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 ALUSTA

14.03.2008 - 31.03.2014



	Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,0 %
	Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,5 %
		Tracking error	6,7 %

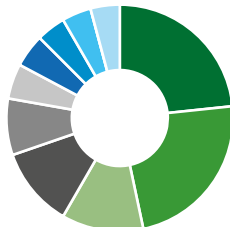
## TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	0,3 %	0,5 %
3 kk	2,5 %	5,4 %
vuoden alusta	2,5 %	5,4 %
12 kk	15,3 %	18,7 %
3 v p.a.	6,3 %	6,1 %
perustamisesta lähtien	15,8 %	-13,1 %

## TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	32,6 %	Teollisuus	5,1 %
Tietoliikennepalvelut	15,5 %	Materiaalit	4,9 %
Energia	14,0 %	Informaatioteknologia	4,0 %
Terveystenhoito	9,6 %		
Yhdyskuntapalvelut	6,7 %		

## MAAJAKAUMA



	Suomi 23,5 %		Sveitsi 5 %
	Britannia 23,4 %		Tanska 4,8 %
	Saksa 11,8 %		Norja 4,3 %
	Ranska 11,4 %		Italia 4,2 %
	Ruotsi 8,1 %		Alankomaat 3,4 %

## KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Freet AG	6,6 %
Swedbank AB- A SHARES	6,1 %
Glaxosmithkline	5,2 %
Zurich Insurance Group AG	5,0 %
UPM-Kymmene OYJ	4,9 %
TDC A/S	4,7 %
Amlin PLC	4,5 %
HSBC Holdings PLC	4,3 %
Orion OYJ-CLASS B	4,3 %
Unibail-Rodamco SE	4,2 %

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 vaihtelevasti 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 tulevaisuudessa. 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

