



# eQ Eurooppa Osinko

Huhtikuu 2014

## Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuussa volatiilisuus osakemarkkinoilla jatkui vaikkakin maaliskuun kaltaista sukellusta ei nähtykään. Venäjän ja Ukrainan kiristyneisiin väleihin ei vielä tullut lopullista ratkaisua, mutta läntisillä osakemarkkinoilla päädyttiin huhtikuussa tästä huolimatta positiivisiin tuottolukuihin.

Eurooppa Osinko -rahastomme tuotto ylsi huhtikuussa 2,3 prosenttiin, puoli prosenttiyksikköä vertailuindeksiään alhaisemmalle tasolle. Syynä tähän oli salkun painavimpien yhtiöiden Swedbankin ja Freenetin tuoton jääminen miinuksen puolelle. Parhaiten salkun osakkeista tuotti suomalaisyhtiö Metso, josta sen kilpailija Weir oli kiinnostunut. Metson osakekurssi nousi huhtikuussa lähes 22 prosenttia.

Nostimme huhtikuussa hieman Nordean painoa rahaston salkussa. Yhtiön tulos kasvaa ja se maksaa korkeaa 5,3 prosentin osinkotuottoa. Uutena yhtiönä mukaan salkkuun otimme hollantilaisen kiinteistösijoitusyhtiö Eurocommercial Propertiesin, joka omistaa ostoskeskuksia Ruotsissa, Italiassa ja Ranskassa. Rahaston odotettu osinkotuotto on 5,4 prosenttia ja P/E -luku tälle vuodelle 13,6.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,2
Rahasto-osuuden arvo	118,42 (30.4.2014)
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 - 30.04.2014



	Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	11,7 %
	Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,3 %
		Tracking error	6,8 %

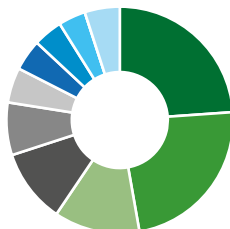
## TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	2,3 %	2,8 %
3 kk	8,5 %	8,0 %
vuoden alusta	4,9 %	8,3 %
12 kk	15,1 %	19,8 %
3 v p.a.	6,3 %	5,8 %
perustamisesta lähtien	18,4 %	-10,6 %

## TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	34,2 %	Yhdyskuntapalvelut	6,3 %
Tietoliikennepalvelut	14,4 %	Materiaalit	4,7 %
Energia	13,6 %	Informaatioteknologia	3,9 %
Terveystenhoito	9,1 %		
Teollisuus	7,2 %		

## MAAJAKAUMA



	Suomi 23,9 %		Alankomaat 5,1 %
	Britannia 23,4 %		Tanska 4,5 %
	Ranska 12,3 %		Sveitsi 4,4 %
	Saksa 10,8 %		Italia 4 %
	Ruotsi 7,6 %		Norja 4 %

## KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Freenet AG	6,0 %
Swedbank AB- A SHARES	5,5 %
Glaxosmithkline	4,9 %
Nordea Bank AB- FDR	4,9 %
UPM-Kymmene OYJ	4,6 %
TDC A/S	4,4 %
Zurich Insurance Group AG	4,3 %
Scor SE	4,3 %
Unibail-Rodamco SE	4,1 %
HSBC Holdings PLC	4,0 %