



# eQ Eurooppa Osinko

Kesäkuu 2014

## Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa markkinoiden fokus pyöri keskuspankkien toimissa sekä Irakin levottomuuksien ympärillä. Euroopassa EKP päätti uusista toimista talouden elvyttämiseksi ja USA:n osalta arvuuteltiin, milloin keskuspankki lähtee nostamaan korkotasoa. Osakemarkkinat päättyivät ympäri maailmaa positiivisiin tuottolukuihin, joskin Euroopassa kehitys oli hieman muita alueita vaisumpaa.

Eurooppa Osinko -rahasto tuotti kesäkuussa 1.4 prosenttia, hieman vertailuindeksiään enemmän. Parhaiten salkun yhtiöistä menestyi lääkeyhtiö Orion, joka solmi yhteistyösopimuksen Bayerin kanssa koskien kehitteillä olevaa eturauhassyöpälääkettä. Orionin kurssi vahvistui kesäkuun aikana vajaat 18 prosenttia.

Teimme kesäkuun aikana muutamia muutoksia rahaston salkussa. Pienensimme puolella Orionin painoa, sillä uskomme suurimman kurssinousupotentiaalin olevan nyt takanapäin. Kevensimme myös UPM Kymmenen sekä Fortumin painoa. Lisäsimme sijoituksia Nordeassa sekä brittiläisissä rakennusyhtiöissä Carillionissa ja Persimonissa. Rahaston odotettu osinkotuotto on 5.4 prosenttia

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,8
Rahasto-osuuden arvo	124,20 (30.6.2014)
Salkunhoitaja	Hannu Angervuo / Anne Brusila
Vertailuindeksi	STOXX Select Dividend 30 Net Return
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



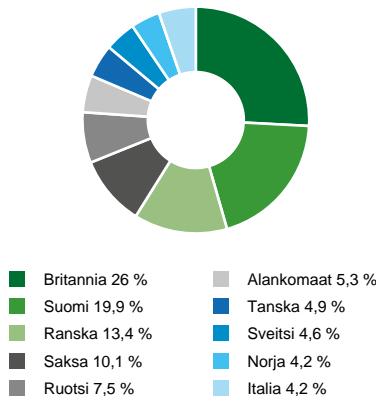
## TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	1,4 %	1,3 %
3 kk	7,3 %	8,2 %
vuoden alusta	10,0 %	14,0 %
12 kk	26,8 %	31,4 %
3 v p.a.	9,5 %	8,8 %
perustamisesta lähtien	24,2 %	-5,9 %

## TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	34,9 %	Informaatioteknologia	4,2 %
Tietoliikennepalvelut	14,3 %	Yhdyskuntapalvelut	4,0 %
Energia	14,1 %	Kestokulutustuotteet	2,8 %
Teollisuus	9,2 %	Materiaalit	2,3 %
Terveydenhuolto	7,3 %		

## MAAJAKAUMA



## KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank AB- FDR	5,9 %
Freeton AG	5,5 %
Scor SE	5,0 %
TDC A/S	4,8 %
Glaxosmithkline	4,8 %
Zurich Insurance Group AG	4,5 %
Unibail-Rodamco SE	4,4 %
Tieto OYJ	4,1 %
Eni SpA	4,1 %
Amlin PLC	4,1 %