



eQ Eurooppa Osinko

Kesäkuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinoilla saatiin kesäkuussa aikaan kunnan korjausliike jo toukokuussa vallinneiden teemojen avustuksella. USAn keskuspankin elvytyksen mahdollisesti loppuvuonna alkava asteittainen väheneminen pelotti edelleen, vaikka talousluvut ovatkin olleet paranemaan päin. Lisävärinöitä markkinoilla aiheuttivat pelot Kiinan kasvunäkymistä sekä pankkisysteemin likviditeetin riittävydestä, mikä sai erityisesti Aasian markkinat voimakkaaseen laskuun.

Eurooppalaiset osinkoyhtiöt eivät välttyneet markkinoiden korjausliikeltä vaan heiluivat muun Euroopan markkinan tahtiin. Ostimme kesäkuussa uutena yhtiönä salkkuun Orionia. Yhtiön kurssi on laskenut voimakkaasti kevään huipuista ja odotettu P/E-luku painunut jo alle 13:ta. Tällä nettovelattomalla yhtiöllä osinkotuotto on 6.3 prosenttia. Koko salkun ennustettu osinkotuotto oli kesäkuun lopussa 6.5 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,7
Rahasto-osuuden arvo	97,98 (28.6.2013)
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, 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 - 28.06.2013



	Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	13,1 %
	Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,6 %
		Tracking error	6,6 %

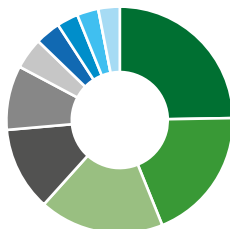
TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-4,6 %	-3,3 %
3 kk	-2,4 %	-2,2 %
vuoden alusta	3,7 %	-1,6 %
12 kk	8,5 %	2,6 %
3 v p.a.	6,5 %	2,2 %
perustamisesta lähtien	-2,0 %	-28,4 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	28,5 %	Teollisuus	5,0 %
Tietoliikennepalvelut	22,0 %	Materiaalit	3,3 %
Energia	21,8 %	Informaatioteknologia	3,2 %
Terveystieteet	9,1 %		
Yhdyskuntapalvelut	7,1 %		

MAAJAKAUMA



	Britannia 24,9 %		Tanska 4,6 %
	Norja 19,4 %		Italia 3,7 %
	Suomi 17,8 %		Alankomaat 3,2 %
	Saksa 12,1 %		Ranska 3,1 %
	Ruotsi 9,2 %		Espanja 2 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Seadrill Ltd	7,8 %
Swedbank AB- A SHARES	7,3 %
Freenet AG	5,9 %
Metso OYJ	4,8 %
AstraZeneca PLC (London)	4,7 %
Vodafone Group	4,5 %
Sampo-A SHS	4,4 %
TDC A/S	4,4 %
National Grid PLC	3,9 %
Eni SpA	3,6 %