



# eQ Eurooppa Osinko

Tammikuu 2014

## Salkunhoitajan kommentti

Vuosi alkoi osakemarkkinoilla volatiileissa merkeissä ja osakekurssit laskivat ympäri maailmaa. Paineet kehittyvien markkinoiden valuutoissa sekä Kiinan hieman pehmeät ostopäälikkoindeksit saivat osakekurssit laskuun, vaikka kehittyneillä markkinoilla talouden indikaattorit ovat parantuneet ja alkanut tuloskausikin sujunut odotuksia paremmin etenkin USA:ssa.

Euroopan osakemarkkina laski tammikuussa vajaat kaksi prosenttia. Rahastomme arvo laski reilut kolme prosenttia, vertailuindeksin tuoton jäädessä hieman plussan puolelle. Rahaston suurimmista sijoituksista laskupaineessa oli etenkin norjalaisyhtiö Seadrill, jonka osakekurssi halpeni reilut yhdeksän prosenttia. Myös ruotsalaispankki Swedbankin osake halpeni reilut viisi prosenttia, kun yhtiön neljännen kvartaalin tulos jäi markkinoiden odotuksia heikommaksi. Yhtiö kuitenkin nosti osinkoaan kahdella prosentilla.

Rahaston koko salkun odotettu osinkotuotto tälle vuodelle on 5,8 prosenttia.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	8,4
Rahasto-osuuden arvo	109,13 (31.1.2014)
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



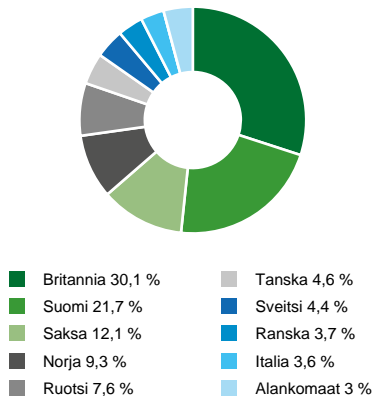
## TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-3,3 %	0,3 %
3 kk	-0,8 %	1,8 %
vuoden alusta	-3,3 %	0,3 %
12 kk	12,1 %	14,0 %
3 v p.a.	3,4 %	3,7 %
perustamisesta lähtien	9,1 %	-17,2 %

## TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	26,9 %	Materiaalit	7,6 %
Tietoliikennepalvelut	21,2 %	Informaatioteknologia	4,7 %
Energia	12,3 %	Teollisuus	4,3 %
Yhdyskuntapalvelut	12,1 %		
Terveystenhoito	11,0 %		

## MAAJAKAUMA



## KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Swedbank AB- A SHARES	7,4 %
Freeton AG	7,2 %
HSBC Holdings PLC	4,9 %
Seadrill Ltd	4,7 %
Glaxosmithkline	4,6 %
TDC A/S	4,5 %
Zurich Insurance Group AG	4,3 %
Tieto OYJ	4,2 %
UPM-Kymmene OYJ	4,0 %
Fortum OYJ	4,0 %