



eQ Eurooppa Osinko

Helmikuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Helmikuu oli hyvä kuukausi osakemarkkinoilla. Tammikuussa markkinoita vaivanneet kehittyvien maiden kasvuhuolet jäivät taustalle ja esimerkiksi USA:ssa S&P500 -indeksi nousi uusiin huippulukemiin. Kuun lopulla markkinoilla volatiliiteettia aiheutti kuitenkin Venäjän ja Ukrainan välien kiristyminen.

Eurooppa Osinko -rahastomme tuotti helmikuussa vajaat kuusi prosenttia, sekä vertailuindeksiään että Euroopan yleistä osakemarkkinaa paremmin. Hyviä tuottolukuja saatiin erityisesti rahaston suomalaissijoituksista, Orionin ollessa nousukärjessä 23 prosentin kurssinousulla.

Pienensimme rahaston salkussa edelleen Seadrillin painoa, yhtiön yli kymmenen prosentin osinkotuotosta huolimatta. Öljynporaussektorille on tulossa runsaasti lisää kapasiteettia, jonka uskotaan heijastuvan myös Seadrillin tilauskirjaan. Uusina yhtiöinä salkkuun ostimme ruotsalaisen rakennusyhtiö Peabin sekä ranskalaisen energiayhtiö Totalin osakkeita. Rahaston odotettu osinkotuotto on tällä hetkellä 5.4 prosenttia ja P/E -luku tälle vuodelle 13.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,0
Rahasto-osuuden arvo	115,48 (28.2.2014)
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 - 28.02.2014



	Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	11,6 %
	Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,1 %
		Tracking error	6,9 %

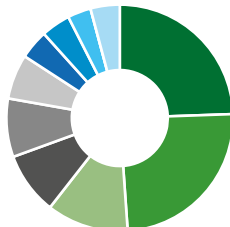
TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	5,8 %	4,5 %
3 kk	4,2 %	5,4 %
vuoden alusta	2,3 %	4,9 %
12 kk	19,4 %	19,5 %
3 v p.a.	4,9 %	4,2 %
perustamisesta lähtien	15,5 %	-13,5 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	31,4 %	Materiaalit	7,6 %
Tietoliikennepalvelut	19,5 %	Teollisuus	5,7 %
Energia	12,6 %	Informaatioteknologia	4,9 %
Terveystenhoito	9,4 %		
Yhdyskuntapalvelut	8,8 %		

MAAJAKAUMA



	Britannia 24,6 %		Norja 6,4 %
	Suomi 24,5 %		Tanska 4,4 %
	Saksa 11,9 %		Sveitsi 4,3 %
	Ruotsi 9 %		Italia 3,4 %
	Ranska 8,6 %		Alankomaat 2,9 %

KYMMENEN SUURINTA

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