



eQ Eurooppa Osinko

Toukokuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa osakemarkkinat kipurivat ylöspäin tasaiseen tahtiin, eikä edellisten kuukausien kaltaista volatiilisuutta enää koettu. Sekä Euroopassa että USA:ssa osakeindeksit tekivät uudet huiput. Venäjän ja Ukrainan tilanne rauhoittui ja markkinoiden katseet kohdistuivat keskuspankkien tuleviin toimiin erityisesti EKP:n kesäkuun kokoukseen, josta odotetaan rahapolitiikan kevenystoimia.

Eurooppa Osinko -rahastomme tuotto ylsi toukokuussa 3,5 prosenttiin, hieman vertailuindeksiään alemmalle tasolle. Parhaiten salkun yhtiöistä tuottivat öljynporausyhtiö Seadrill sekä vesiyhtiö United Utilities, kumpikin 9 prosenttia. Teleyhtiö Freetin tuotto jäi 2,7 prosenttia miinukselle, yhtiön ensimmäisen kvartaalin tuloksen jäädessä hieman markkinoiden odotuksista.

Pienensimme toukokuussa omistusta Swedbankissa, ja ostimme tilalle SEB:n osakkeita. Pohjoismaisten pankkien tulonäkymät ovat varsin hyvät, mutta uskomme Swedbankin kärsivän muita enemmän uusista ruotsalaispankkeja koskevista pääomavaateista. Rahaston odotettu osinkotuotto tällä hetkellä on 5,4 prosenttia ja P/E -luku tälle vuodelle 13,7.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,4
Rahasto-osuuden arvo	122,51 (30.5.2014)
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



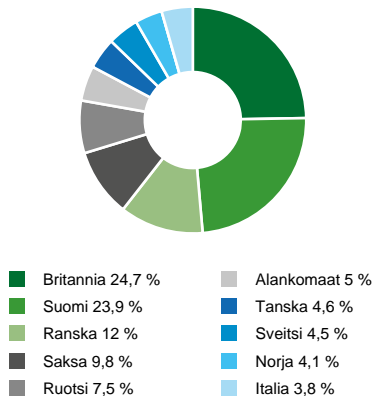
TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	3,5 %	3,9 %
3 kk	6,1 %	7,3 %
vuoden alusta	8,5 %	12,6 %
12 kk	19,3 %	25,5 %
3 v p.a.	7,9 %	7,2 %
perustamisesta lähtien	22,5 %	-7,1 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	33,9 %	Yhdyskuntapalvelut	6,7 %
Tietoliikennepalvelut	13,7 %	Materiaalit	4,6 %
Energia	13,3 %	Informaatioteknologia	3,9 %
Terveystuote	8,9 %		
Teollisuus	8,4 %		

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Freetin AG	5,3 %
Nordea Bank AB- FDR	5,0 %
Glaxosmithkline	4,7 %
UPM-Kymmene OYJ	4,5 %
TDC A/S	4,5 %
Zurich Insurance Group AG	4,5 %
Unibail-Rodamco SE	4,2 %
HSBC Holdings PLC	4,1 %
Orion OYJ-CLASS B	4,1 %
Scor SE	4,0 %