



eQ Eurooppa Osinko

Heinäkuu 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	5,7
Rahasto-osuuden arvo	121,26 (31.7.2014)
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

14.03.2008 - 31.07.2014



	Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	10,1 %
	Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,5 %
		Tracking error	5,6 %

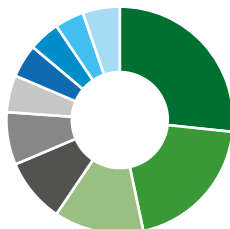
TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-2,4 %	-2,4 %
3 kk	2,4 %	2,7 %
vuoden alusta	7,4 %	11,2 %
12 kk	18,3 %	22,8 %
3 v p.a.	9,7 %	8,0 %
perustamisesta lähtien	21,3 %	-8,2 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	35,6 %	Yhdyskuntapalvelut	4,1 %
Energia	13,8 %	Informaatioteknologia	3,9 %
Tietoliikennepalvelut	13,7 %	Kestokulutustuotteet	2,8 %
Teollisuus	10,6 %	Materiaalit	2,3 %
Terveydenhuolto	6,2 %		

MAAJAKAUMA



	Britannia 26,7 %		Alankomaat 5,5 %
	Suomi 20,1 %		Tanska 5 %
	Ranska 12,9 %		Sveitsi 4,6 %
	Saksa 9,4 %		Norja 4,2 %
	Ruotsi 7,6 %		Italia 4,1 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank AB- FDR	5,9 %
Carillion PLC	5,1 %
TDC A/S	5,0 %
Scor SE	4,9 %
Freet AG	4,8 %
Zurich Insurance Group AG	4,6 %
HSBC Holdings PLC	4,4 %
Unibail-Rodamco SE	4,2 %
Amlin PLC	4,1 %
United Utilities Group PLC	4,1 %

eQ Rahastoyhtiö Oy - Mikonkatu 9, 00100 Helsinki, puh (09) 6817 8778, fax (09) 6817 7666, y-tunnus 0736052-7, www.eQ.fi

Tämä katsaus ei ole kehoitus ostaa tai myydä rahasto-osuuksia. Katsauksessa esitetyt tiedot perustuvat kirjoitushetken tietoihin, jotka voivat tai voivat muuttua. eQ Rahastoyhtiö Oy ei vastaa katsauksessa mahdollisesti olevista virheistä ja niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi

