



# eQ Eurooppa Osinko

Elokuu 2014

## Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa volatiilisuus markkinoilla jatkui fokuksen pyöriessä Venäjän ja Ukrainan välisen kriisin ympärillä. Lisäksi tilanne Lähi-idässä kiristyi entisestään. Alkukuun reippaasta kurssilaskusta toivuttiin yllättävänkin hyvin, ja osakemarkkinat päätyivät elokuussa pääosin positiivisiin tuottolukuihin. USA:ssa rikottiin indekseissä jopa uusia ennätystasoja.

Eurooppa Osinko -rahasto tuotti elokuussa reilut puoli prosenttia jäaden vertailuindeksilleen puolitoista prosenttiyksikköä. Parhaiten salkun yhtiöistä menestyi kerran lääkeyhtiö Orion noin 7.5 prosentin kurssinousulla. Valitettavasti moni salkkumme yhtiöistä jäi elokuussa miinusmerkkisiin tuottolukuihin. Voimakkaimmin, peräti 11 prosenttia, laski tanskalaisen teleyhtiö TDC:n osakekurssi. Kurssilaskun taustalla oli yhtiön toisen kvartaalin tuloksen yhteydessä annetut heikot näkymät ensi vuoden osalta. Myös salkkuun suurimmalla painolla olevan Nordean kurssikehitys jäi vaisuksi.

Lisäsimme elokuun aikana hieman pohjoismaisten pankkien painoa rahaston salkussa, sillä uskomme niiden jatkavan hyvää tuloskehitystään. Lisäksi ostimme salkkuun uusina yhtiöinä ranskalaisen vakuutusyhtiö AXA:n sekä Nokian Renkaiden osakkeita.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	6,4
Rahasto-osuuden arvo	121,90 (29.8.2014)
Salkunhoitaja	Hannu Angervuo
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 - 29.08.2014



	Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	10,2 %
	Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,4 %
		Tracking error	5,5 %

## TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	0,5 %	2,0 %
3 kk	-0,5 %	0,8 %
vuoden alusta	8,0 %	13,5 %
12 kk	19,6 %	26,1 %
3 v p.a.	13,4 %	12,0 %
perustamisesta lähtien	21,9 %	-6,3 %

## TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	42,0 %	Kestokulutustuotteet	5,7 %
Tietoliikennepalvelut	12,6 %	Materiaalit	4,2 %
Energia	10,1 %	Informaatioteknologia	3,6 %
Teollisuus	6,2 %	Yhdyskuntapalvelut	3,6 %
Terveydenhuolto	5,7 %		

## MAAJAKAUMA



	Britannia 23,8 %		Alankomaat 4,8 %
	Suomi 22,8 %		Sveitsi 4,3 %
	Ranska 14,7 %		Tanska 3,8 %
	Ruotsi 11,2 %		Italia 3,6 %
	Saksa 8,3 %		Norja 2,6 %

## KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank AB- FDR	5,0 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	4,7 %
Swedbank AB- A SHARES	4,6 %
Carillion PLC	4,5 %
Freenet AG	4,3 %
Sampo-A SHS	4,3 %
Zurich Insurance Group AG	4,2 %
Scor SE	4,2 %
UPM-Kymmene OYJ	4,1 %
HSBC Holdings PLC	3,9 %

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 vaihtelevasti 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 taatua tulevaisuudessa. 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](http://www.eQ.fi)

