



eQ Eurooppa Osinko

Lokakuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli osakemarkkinoilla varsin volatiili. Kurssit laskivat alkukuusta rajusti ja VIX -volatiliteetti-indeksi nousi korkeimmalle tasolleen lähes kolmeen vuoteen. Kurssilaskun taustalla oli öljynhinnan raju lasku mm. talouskasvuhoiien vuoksi sekä Euroopan talouslukujen heikkeneminen ja pelot erityisesti Saksan talouskehityksen hidastumisesta. Kuun puolivälissä kurssit kuitenkin kääntyivät uudelleen nousu-uralle, ja monilla markkinoilla, Eurooppaa lukuunottamatta, päästiin kuun päätteeksi pussan puolelle.

eQ Eurooppa Osinko -rahaston tuotto lokakuussa oli 0,4 prosenttia, vertailuindeksin tuotto jäi hivenen miinuksen puolelle. Parhaiten rahaston salkussa menestyi metsäyhtiö UPM Kymmenen osake, joka vahvistui lokakuussa lähes 12 prosenttia odotukset ylittäneiden tuloslukujen ansiosta.

Lokakuussa otimme uutena yhtiönä rahaston salkkuun nostolaitevalmistaja Konecranesin. Yhtiön osakekurssi oli ostohetkellä laskenut syyskuun alun jälkeen lähes 18 prosenttia ja osinkotuotto noussut 5,2 prosenttiin. Lisäksi myimme öljynhinnan laskun seurauksena salkusta pois kolmen energiayhtiön osakkeet.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,7
Rahasto-osuuden arvo	122,72 (31.10.2014)
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 - 31.10.2014



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	12,0 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	11,6 %
	Tracking error	5,1 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	0,4 %	-0,2 %
3 kk	1,2 %	0,3 %
vuoden alusta	8,7 %	11,6 %
12 kk	11,5 %	13,2 %
3 v p.a.	13,1 %	11,0 %
perustamisesta lähtien	22,7 %	-7,9 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	48,9 %	Materiaalit	5,9 %
Tietoliikennepalvelut	10,1 %	Yhdyskuntapalvelut	3,4 %
Teollisuus	9,9 %	Informaatioteknologia	2,9 %
Kestokulutustuotteet	6,4 %		
Terveydenhuolto	6,0 %		

MAAJAKAUMA



Suomi 29,7 %	Saksa 9,6 %
Britannia 25,3 %	Alankomaat 4,2 %
Ranska 12,9 %	Sveitsi 4 %
Ruotsi 11,3 %	Norja 3 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank AB- FDR	6,7 %
UPM-Kymmene OYJ	5,8 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	5,5 %
Freenet AG	5,1 %
Sampo-A SHS	5,0 %
Scor SE	5,0 %
Carillion PLC	4,5 %
HSBC Holdings PLC	4,4 %
Unibail-Rodamco SE	4,3 %
Eurocommercial Properties NV-CV	4,2 %