



eQ Eurooppa Osinko

Maaliskuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Osakkeiden nousu jatkui Euroopassa maaliskuussa, vaikka uutiset Euroopasta olivatkin pääsääntöisesti negatiivisia. Italiassa ei edetty hallituksen muodostamisessa ja Kyproksen ehdotettu pankkitalletusvero säikäytti markkinoita. Talousluvut Euroopasta olivat pääsääntöisesti odotuksia heikompia ja osoittavat taantuvaa taloutta. Osakekurssuja autoivat kuitenkin paremmat uutiset muualta maailmaa erityisesti Yhdysvalloista, jossa S&P 500 -indeksi nousi uuteen ennätykseen. Osakkeet nousivat Euroopassa keskimäärin 1,64 prosenttia. Parhaat nousut nähtiin defensivissä sektoreissa, joista parhaat olivat telekommunikaatio (+7,1 %), terveydenhuolto (+5,9 %) sekä ruoka ja juoma (+5,6 %). Heikoiten pärjänneet osakkeet löytyivät syklisiltä sektoreilta huonoimpien ollessa perusteollisuus (-6,7 %), pankit (-5,1 %) sekä auto ja autotarvikkeet (-4,7 %).

Odotettu osinkotuotto Euroopassa on keskimäärin 3,6 prosenttia, kun rahastossa se on noin 6,4 prosenttia. Rahastosta myytiin maaliskuussa kokonaan pois Deutsche Postin ja Sanofin osakkeet, koska näiden yhtiöiden osinkotuotto kurssinousun seurauksena oli tippunut selvästi alle 4 prosentin.

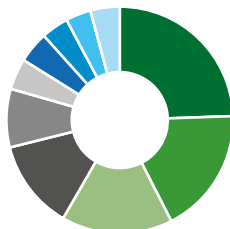
TUOTTOKEHITYS ALUSTA

14.03.2008 - 28.02.2013



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	14,2 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	13,2 %
	Tracking error	5,9 %

MAAJAKAUMA



Britannia 24,6 %	Ranska 4,6 %
Suomi 18,2 %	Tanska 4,5 %
Norja 15,9 %	Italia 3,9 %
Saksa 12,9 %	Alankomaat 3,8 %
Ruotsi 8,6 %	Espanja 3 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	10,9
Rahasto-osuuden arvo	96,75 (28.2.2013)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
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, johdannaisopimuksiin sekä talletuksiin luottolaitoksissa. Rahasto voi sijoittaa johdannaisopimuksiin 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

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-0,6 %	-0,2 %
3 kk	3,3 %	1,6 %
vuoden alusta	2,4 %	-0,4 %
12 kk	6,1 %	3,6 %
3 v p.a.	5,8 %	4,1 %
perustamisesta lähtien	-3,2 %	-27,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	30,0 %	Teollisuus	5,7 %
Tietoliikennepalvelut	22,5 %	Materiaalit	3,3 %
Energia	22,2 %		
Yhdyskuntapalvelut	9,9 %		
Terveydenhuolto	6,3 %		

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Seadrill LTD	7,7 %
Freenet AG	6,8 %
Swedbank AB Shs-A-	6,5 %
Metso Corporation	5,6 %
Sampo Oyj A	5,5 %
Glaxosmithkline	4,8 %
Vodafone Group	4,6 %
TDC A/S	4,4 %
National Grid	4,1 %
ENI SpA	3,8 %