



eQ Eurooppa Osinko

Huhtikuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Osakkeet ovat nousseet Euroopassa huhtikuun jälkeen 11 kuukautta peräkkäin. Huhtikuussa pörssit nousivat keskimäärin 1,7 % prosenttia siitä huolimatta, että raportoidut tulokset vuoden ensimmäiseltä neljännekseltä ovat olleet odotuksia huonompia. Stoxx 600 yrityksistä, jotka ovat jo raportoineet, noin 53 prosenttia on pettänyt tuloksen osalta ja 65 % liikevaihdon osalta. Osakekurseja nostaa parantunut riskisentimentti ja keskuspankkien luoma valtava likviditeetti, joka hakee tuottoja myös osakkeista korkojen ollessa lähellä nolaa.

Huhtikuun aikana parhaat tuotot nähtiin yhdyskuntapalvelu (+6,6 %), vakuutus (+ 6 %) ja kiinteistö (+5,8 %) toimialan yhtiöissä. Huonoiten pärjänneet toimialat olivat vastaavasti perusteollisuus (-6,4 %), ruoka ja juoma (-1,8 %) sekä vapaa-aika (-1,4 %).

Osinkotuotot ovat pysyneet varsin vakaina kurssinoususta huolimatta. Tuotto-odotukset ovat keskimäärin eurooppalaisille yhtiöille noin 3,7 prosenttia ja rahaston sijoituksille keskimäärin noin 6,4 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	10,9
Rahasto-osuuden arvo	102,85 (30.4.2013)
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, 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 - 30.04.2013



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	13,2 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,4 %
	Tracking error	5,9 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	2,5 %	1,9 %
3 kk	5,7 %	2,8 %
vuoden alusta	8,9 %	2,5 %
12 kk	14,6 %	9,5 %
3 v p.a.	6,0 %	3,5 %
perustamisesta lähtien	2,8 %	-25,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	30,6 %	Teollisuus	5,7 %
Tietoliikennepalvelut	22,8 %	Materiaalit	3,1 %
Energia	21,4 %		
Yhdyskuntapalvelut	9,1 %		
Terveystenhoito	7,2 %		

MAAJAKAUMA



Britannia 25,7 %	Ranska 4,9 %
Suomi 16,2 %	Tanska 4,8 %
Norja 15,6 %	Italia 4,1 %
Saksa 12,7 %	Espanja 3,6 %
Ruotsi 9,3 %	Alankomaat 3,2 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Swedbank AB Shs-A-	7,6 %
Seadrill LTD	7,2 %
Freenet AG	6,5 %
Metso Corporation	5,7 %
Glaxosmithkline	5,1 %
TDC A/S	4,7 %
Vodafone Group	4,7 %
Sampo Oyj A	4,4 %
National Grid	4,2 %
ENI SpA	4,0 %