



# eQ Eurooppa Osinko

Joulukuu 2013

## Salkunhoitajan kommentti

Joulukuun alkupuoli sujui osakemarkkinoilla laskutunnelmissa, kun sijoittajat keskittyivät odottelemaan USA:n keskuspankin kokousta ja päätöksiä elvytyksen suhteen. Lopulta kissa saatiin pöydälle, kun Fed ilmoitti laskevansa 10 miljardilla dollarilla kuukausittaisia velkakirjaostoja. Korkotason kommunikoitiin pysyvän matalalla, kunnes työttömyysaste laskee alle 6.5 prosentin ja inflaatio pysyy alle 2 prosentin tavoitetason. Markkinoille tämä oli helpotus ja loppukuun markkinat nousivatkin vuoden huippulukemiin.

Rahastomme tuotti joulukuussa vajaat kaksi prosenttia indeksin jäädessä puolen prosentin tuottoon. Euroopan yleisen osakemarkkinan tuotto oli vajaa prosentti. Koko viime vuonna rahasto tuotti vajaat 20 prosenttia reilut kuusi prosenttiyksikköä indeksiään paremmin. Parhaiten rahastosalkun sektoreista menestyi telekommunikaatio, jota nostatti yritysjärjestelyspekulaatiot. Esimerkiksi brittioperaattori Vodafonon euromääräinen tuotto ylsi 57 prosenttiin ja salkun suurimpien sijoitusten joukossa oleva saksalaisyhtiö Freenet tuotti peräti 77 prosenttia. Varsin hyvin menestyi myös ruotsalaispankki Swedbank 46 prosentin euromääräisellä kokonaistuotolla.

### PERUSTIEDOT

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur          | 8,6                                       |
| Rahasto-osuuden arvo             | 112,91 (31.12.2013)                       |
| Salkunhoitaja                    | Hannu Angervuo / Anne Brusila             |
| Vertailuindeksi                  | -   |
| Aloituspäivä                     | 14.3.2008                                 |
| ISIN-koodi                       | FI0008812987 (1 K),<br>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



### TUOTTOKEHITYS

|                        | RAHASTO | INDEKSI |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk                   | 1,9 %   | 0,5 %   |
| 3 kk                   | 8,0 %   | 4,5 %   |
| vuoden alusta          | 19,6 %  | 13,4 %  |
| 12 kk                  | 19,6 %  | 13,4 %  |
| 3 v p.a.               | 5,3 %   | 4,3 %   |
| perustamisesta lähtien | 12,9 %  | -17,5 % |

### TOIMIALAJAKAUMA

|                       |        |                       |       |
|-----------------------|--------|-----------------------|-------|
| Rahoitus              | 26,6 % | Materiaalit           | 7,8 % |
| Tietoliikennepalvelut | 20,7 % | Teollisuus            | 5,6 % |
| Energia               | 13,7 % | Informaatioteknologia | 4,6 % |
| Yhdyskuntapalvelut    | 11,5 % |                       |       |
| Terveydenhuolto       | 9,5 %  |                       |       |

### MAAJAKAUMA



|  |   |
|--|---|
| <span style="color: green;">■</span> Britannia 27,9 %  | <span style="color: grey;">■</span> Tanska 4,5 %          |
| <span style="color: darkgreen;">■</span> Suomi 23,2 %  | <span style="color: blue;">■</span> Sveitsi 4,2 %         |
| <span style="color: lightgreen;">■</span> Saksa 11,4 % | <span style="color: darkblue;">■</span> Ranska 3,7 %      |
| <span style="color: black;">■</span> Norja 10,8 %      | <span style="color: lightblue;">■</span> Italia 3,6 %     |
| <span style="color: grey;">■</span> Ruotsi 7,7 %       | <span style="color: lightblue;">■</span> Alankomaat 2,9 % |

### KYMMENEN SUURINTA

| Yritys                    | Osuus |
|---------------------------|-------|
| Swedbank AB- A SHARES     | 7,6 % |
| Freenet AG                | 6,9 % |
| Seadrill Ltd              | 6,2 % |
| Metso OYJ                 | 5,1 % |
| TDC A/S                   | 4,5 % |
| UPM-Kymmene OYJ           | 4,3 % |
| Tieto OYJ                 | 4,2 % |
| Zurich Insurance Group AG | 4,2 % |
| HSBC Holdings PLC         | 4,1 % |
| Fortum OYJ                | 4,1 % |