



# eQ Eurooppa Kiinteistö

Kesäkuu 2014

## Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa markkinoiden fokus pyöri keskuspankkien toimissa sekä Irakin levottomuuksien ympärillä. Euroopassa EKP päätti uusista toimista talouden elvyttämiseksi ja USA:n osalta arvuuteltiin, milloin keskuspankki lähtee nostamaan korkotasoa. Osakemarkkinat päättyivät ympäri maailmaa positiivisiin tuottolukuihin, joskin Euroopassa kehitys oli hieman muita alueita vaisumpaa.

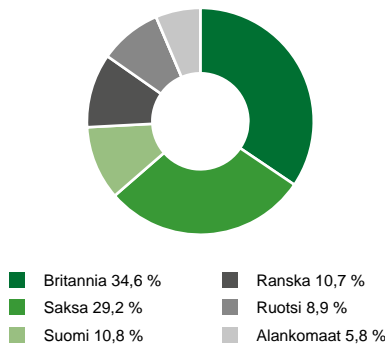
Euroopan listattu kiinteistömarkkina tuotti kesäkuussa vajaan prosentin. Kuun aikana nähtiin sektorilla reippaitakin kurssiliikkeitä. Brittiyhtiöt reagoivat varsin voimakkaasti keskuspankin pääjohtaja Carneyn puheisiin, kun hän ennusti koronnostojen alkavan odotuksia aikaisemmin. Myöhemmin Carney kuitenkin pehmitteli puheitaan, ja kurssit kääntyivät uudelleen nousuun.

Rahastomme kesäkuun tuotto ylsi 0,8 prosenttiin. Käytimme hyväksi brittiyhtiöiden kurssipudotusta ja lisäsimme niitä salkkuun hieman. British Land nousi samalla rahaston suurimpien sijoitusten joukkoon. Vaikka Iso-Britanniassa onkin jo paineita korkotason nostolle, mahdollistaa positiivinen talouskehitys kiinteistömarkkinoiden vahvistumisen edelleen, eivätkä yhtiöiden arvostukset vielä heijastele tätä täysimääräisesti.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### MAAJAKAUMA



### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	16,4
Rahasto-osuuden arvo	193,23 (30.6.2014)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
Vertailuindeksi	FTSE EPRA/Nareit Developed Europe Index
Aloituspäivä	12.3.2004
ISIN-koodi	FI0008807268 (1 K), FI0008807250 (1 T)
Bloomberg-koodi	ICEPROB FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,5% pa.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

Rahasto sijoittaa varansa eurooppalaisten listattujen kiinteistösijoitusyhtiöiden osakkeisiin. Rahasto tarjoaa likvidin tavan sijoittaa eurooppalaisiin kiinteistöihin sekä hajautuksen eri maiden ja kiinteistötyyppien välillä. Rahasto soveltuu sijoittajalle, joka haluaa osakesijoituksissaan painottaa vakaata, hyvän inflaatio suojan tarjoavaa toimialaa. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä.

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,8 %
3 kk	7,5 %
vuoden alusta	14,7 %
12 kk	26,6 %
3 v p.a.	11,1 %
5 v p.a.	19,5 %
perustamisesta lähtien	93,2 %

### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
GAGFAH SA	6,3 %
British Land Co PLC	6,0 %
Unite Group PLC	5,9 %
Great Portland Estates PLC	5,5 %
Derwent London PLC	4,8 %
Sponda OYJ	4,7 %
Unibail-Rodamco SE	4,6 %
Technopolis OYJ	4,5 %
Alstria Office REIT-AG	4,4 %
Hammerson PLC	3,9 %