



eQ Eurooppa Kiinteistö

Elokuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa volatiilisuus markkinoilla jatkui fokuksen pyöriessä Venäjän ja Ukrainan välisen kriisin ympärillä. Lisäksi tilanne Lähi-idässä kiristyi entisestään. Alkukuun reippaasta kurssilaskusta toivuttiin yllättävänkin hyvin, ja osakemarkkinat päätyivät elokuussa pääosin positiivisiin tuottolukuihin. USA:ssa rikottiin indekseissä jopa uusia ennätystasoja.

Euroopan listattu kiinteistösektori jatkoi elokuussa jo aiemmin kesällä alkanutta yleistä osakemarkkinaa parempaa kehitystään. Geopoliittisten riskien noustessa esiin, on kiinteistösektori defensiivisenä omaisuusluokkana toiminut nyt hyvin. Lisäksi koronnostopaineiden poissaolo on edesauttanut sektorin kehitystä. Positiivisia yllätyksiä saatiin myös toisen kvartaalin tuloksista, kun moni yhtiö nosti tämän vuoden tulosnäkyksiään.

Eurooppa Kiinteistö -rahastomme tuotti elokuussa 3.8 prosenttia, reilun prosenttiyksikön vertailuindeksiään enemmän. Salkun kurssirakettina toimi tällä kertaa suurin sijoituksemme, saksalainen asuinkiinteistöyhtiö Gagfah. Yhtiön kurssi vahvistui elokuun aikana 13.6 prosenttia. Myös opiskelija-asuntoihin keskittyvän Unite Groupin kurssi kääntyi elokuussa nousu-uralle alkukesän vaisumman kehityksen jälkeen.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	16,9
Rahasto-osuuden arvo	201,32 (29.8.2014)
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 suojaan tarjoavaa toimialaa. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä.

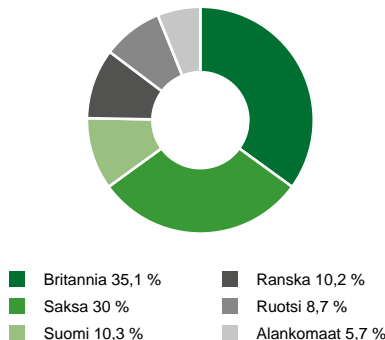
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	3,8 %	2,7 %
3 kk	5,0 %	3,7 %
vuoden alusta	19,5 %	17,9 %
12 kk	29,2 %	28,6 %
3 v p.a.	17,0 %	15,4 %
5 v p.a.	14,4 %	12,7 %
perustamisesta lähtien	101,3 %	-

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
GAGFAH SA	6,9 %
Unite Group PLC	6,4 %
British Land Co PLC	6,1 %
Great Portland Estates PLC	5,5 %
Derwent London PLC	4,9 %
Sponda OYJ	4,7 %
Deutsche Annington Immobilien	4,6 %
Unibail-Rodamco SE	4,3 %
LEG Immobilien AG	4,2 %
Technopolis OYJ	4,2 %