



eQ Eurooppa Kiinteistö

Syyskuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Syyskuu jatkui markkinoilla volatileissa merkeissä. Venäjän ja Ukrainan tilanne jäi hieman enemmän taka-alalle, ja uusiksi aiheiksi nousivat mm. Skotlannin itsenäistymisäänestys sekä kuun lopulla mellakat Hong Kongissa. Lisäksi markkinoilla jatkettiin USA:n tulevien koronnostojen sekä Euroopan keskuspankin tukitoimien pohtimista. USA:n dollari jatkoi vahvistumistaan 3.5 prosentilla euroa vastaan.

Euroopan listattu kiinteistösektori jäi syyskuussa jälkeen yleisen osakemarkkinan kehityksestä. Skotlannin itsenäisyyäänestys heilutti brittiyhtiötä kuun alkupuolella. Tulos oli kuitenkin markkinoille helpotus, ja punta lähti vahvistumaan lisää euroa vastaan. Osakekurssit eivät kuitenkaan jaksaneet innostua.

Eurooppa Kiinteistö -rahaston tuotto jäi syyskuussa 2.75 prosenttia pakkasen puolelle, hieman vertailuindeksiään enemmän. Erityisen heikoksi kurssikehitys jäi Spondassa, jonka osake halpeni syyskuun aikana 10 prosenttia. Uskomme syyskuun kurssilaskun tarjoavan hyvän ostopaikan kiinteistösektorin osalta. Sektori tulee edelleenkin hyötymään Euroopan alhaisesta korkotasosta sekä rahoituksen kautta, että vaihtoehtoisten sijoitustuottojen jäädessä matalalle tasolle.

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur | 16,4 |
| Rahasto-osuuden arvo | 195,79 (30.9.2014) |
| 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.

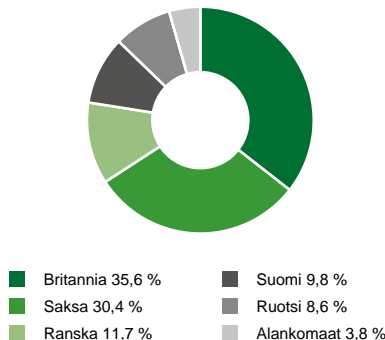
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

| | RAHASTO | INDEKSI |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk | -2,7 % | -2,1 % |
| 3 kk | 1,3 % | 0,6 % |
| vuoden alusta | 16,2 % | 15,4 % |
| 12 kk | 20,6 % | 20,1 % |
| 3 v p.a. | 19,2 % | 17,8 % |
| 5 v p.a. | 12,9 % | 11,9 % |
| perustamisesta lähtien | 95,8 % | - |

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

| Yritys | Osuus |
|-------------------------------|-------|
| GAGFAH SA | 7,0 % |
| Unite Group PLC | 6,6 % |
| British Land Co PLC | 6,2 % |
| Great Portland Estates PLC | 5,6 % |
| Derwent London PLC | 5,0 % |
| Deutsche Annington Immobilien | 4,8 % |
| Unibail-Rodamco SE | 4,4 % |
| Sponda OYJ | 4,3 % |
| LEG Immobilien AG | 4,2 % |
| Technopolis OYJ | 4,1 % |