

Salkunhoitajan kommentti

Sijoittajien katseet kääntyivät kesäkuussa jälleen kerran Kreikkaan. Kreikan rahat alkavat loppua ja näin Kreikka ilmoitti niputtavansa IMF:lle erääntyvät velat yhteen ja maksavansa ne kesäkuun viimeinen päivä. Kun Kreikan lainaneuvottelut eivät johtaneet lopputulokseen ja laina-ohjelmasta ei näin irrotettu lisäpääomia, Kreikka ei pystynyt suoriutumaan IMF:n veloista. Kreikan sekava neuvottelutaktiikka ja kun pääministeri Tsipras vielä kuukauden viimeisen viikonlopun aikana ilmoitti että hän aikoo järjestää kansanäänestyksen velkojen ehtojen hyväksymisestä, oli kuukausi pilattu osakesijoittajan kannalta. Varsinkin eurooppalaiset osakkeet laskivat epävarmuuden lisääntyessä.

eQ Eurooppa Kiinteistö rahaston arvo laski kesäkuussa 5,1 prosenttia. Kesäkuussa ostimme Spondan osaketta rahaston salkkuun. Spondan osake on laskenut muita kiinteistösijoitusosakkeita voimakkaammin koska sijoittajat ovat olleet huolestuneita Suomen taloustilanteesta ja yhtiön kiinteistömistuksista Venäjällä. Yhtiön arvostustaso on kuitenkin huomattavasti alle verrokkiryhmän, tarjoten mm. noin 6 prosentin osinkotuoton. Olemme hieman keventäneet brittiyhtiöiden painoa kun paikallinen korkotaso on huomattavasti korkeampi kuin Euroalueella.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	12,7
Rahasto-osuuden arvo	242,47 (30.6.2015)
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 arvon nousuun pitkällä aikavälillä.

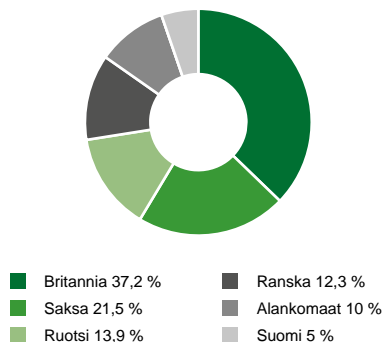
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-5,1 %	-4,4 %
3 kk	-7,7 %	-7,1 %
vuoden alusta	12,9 %	10,9 %
12 kk	25,5 %	20,9 %
3 v p.a.	23,2 %	20,2 %
5 v p.a.	17,4 %	16,2 %
perustamisesta lähtien	142,5 %	-

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Land Securities Group	8,2 %
British Land	7,7 %
Great Portland Estates PLC	6,5 %
Derwent London PLC	5,6 %
Deutsche Office AG	5,2 %
Hammerson PLC	4,6 %
Buwog Ag	4,4 %
Unite Group PLC	4,4 %
Wereldhave NV	4,2 %
Wihlborgs Fastigheter AB	4,1 %