

Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuun helteistä kesämarkkinaa vietettiin nousutunnelmissa. Tällä kertaa kauppasotautiset eivät päässeet pilaamaan tahtia. USA:ssa positiivisissa merkeissä alkanut tuloskausi sen sijaan valoi uskoa sijoittajiin. Heinäkuun aikana tuloksensa julkaisesta jenkkiyhtiöistä peräti 86 prosenttia yllätti positiivisesti tuloksen osalta, ja tuloskasvukin on ollut odotettua vahvempaa.

Euroopan listattu kiinteistömarkkina pyöri heinäkuussa touko-kesäkuun tasoilla. Tuottoa kertyi hieman yleistä osakemarkkinaa maltillisemmin, 1,2 prosenttia. Rahastomme tuotti heinäkuussa 1,8 prosenttia. Ylituottoa avitti erityisesti salkun ruotsalaisyhtiöiden vahva meno sekä alipaino brittiyhtiöissä, jotka menestyivät muuta Eurooppaa heikemmin.

Kevensimme heinäkuussa Eurocommercial Propertiesin sekä Alstrian painoa rahaston salkussa. Tilalle ostimme Klepierreä yhtiön osakekurssin painuttua lähelle tämän vuoden matalimpia tasoja. Osallistuimme myös Tritax Euroboxin listautumiseen. Yhtiön keräsi annilla 340m€, joka vivutettuna antaa 600m€ varoja logistiikkakiinteistöjen ostoon Euroopassa.

PERUSTIEDOT



Rahaston koko, milj.eur	3,9
Rahasto-osuuden arvo	334,64 (31.07.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
Vertailuindeksi	FTSE EPRA/Nareit Developed Europe Index
Aloituspäivä	12.3.2004
ISIN-koodi	FI0008807268 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEPROB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,5% pa.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Eurooppa Kiinteistö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin eurooppalaisten, listattujen kiinteistösijoitusyhtiöiden osakkeisiin. Kiinteistösijoitusyhtiöihin kuuluvat yhtiöt joiden päätoimialana on kiinteistöjen omistaminen, hallinnointi ja kehittäminen.

Rahasto tarjoaa likvidin ja ammattimaisen tavan sijoittaa eurooppalaisiin kiinteistöihin sekä hajauttaa sijoituksensa eri maiden ja kiinteistötyyppien välillä. Kaikkien osakerahastojen tavoin sijoitusajan tulisi olla pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



 Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	18,6 %
 Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	10,3 %
	Tracking error	15,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,8 %	1,2 %
3 kk	3,8 %	1,9 %
vuoden alusta	20,2 %	2,9 %
12 kk	30,5 %	10,6 %
3 v p.a.	8,8 %	2,9 %
perustamisesta lähtien	234,6 %	-

MAAJAKAUMA

Saksa	28,0 %	Espanja	4,2 %
Ranska	22,6 %	Norja	3,5 %
Britannia	20,7 %	Belgia	2,4 %
Ruotsi	9,8 %	Alankomaat	1,8 %
Suomi	7,1 %		

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Vonovia SE	9,1 %
Unibail-Rodamco	7,5 %
Klepierre	5,6 %
Aroundtown Sa	4,8 %
Tritax Big Box Reit Plc	4,5 %
ICADE	4,0 %
Deutsche Wohnen SE	3,7 %
Entra Asa	3,4 %
Gecina SA	3,2 %
Grand City Properties	3,1 %

KIINTEISTÖJEN KÄYTTÖTARKOITUSJAKAUMA

Asunnot	29 %
Toimistot	27 %
Liiketilat	26 %
Teollisuuskiinteistöt	12 %
Muut	6 %