

Neljännesvuosikatsaus

Keskeisimmät tapahtumat (01.04.–30.06.)

Rahaston koko (NAV) oli kvartaalin lopussa noin 1048 miljoonaa euroa. Katsauskauden päättyessä rahaston kiinteistösalkun arvo oli yli 1698 miljoonaa euroa. Rahaston tuotto kvartaalilla oli 0,3 % ja vuoden alusta 0,5 %, sisältäen tuotonjaon 2,74 euroa/osuus 31.3. Alusta alkaen rahasto on tuottanut yhteensä 115,3 %, eli tuotto vuositasolla on 5,6 %.

Rahaston vieras pääoma

Rahasto voi ottaa pitkäaikaista vierasta pääomaa enintään puolet rahaston kokonaisvarallisuudesta. Rahasto voi pantata varojaan velkojensa vakuudeksi. Rahastolla oli vierasta pääomaa 704 miljoonaa euroa 30.06.2026.

Kiinteistöomaisuus ja vuokralaiset

Kvartaalin lopussa rahasto omisti 93 kohdetta (ml. 0 rakenteilla olevaa kohdetta), joiden yhteenlaskettu tämänhetkinen vuokrattava pinta-ala on noin 504 000 m², keskimääräinen arvostus 3400 €/m² ja vuokrausaste 96 %. Rahaston edeltävän 12 kuukauden nettovuokratuotto oli 5,6 % ja arviokirjojen mukainen potentiaalinen tuotto 5,9 %.*

Salkunhoitajan kommentti

Rahaston kvartaalituotto oli positiivinen, vaikka sitä painoivat edelleen muutamien kohteiden negatiiviset arvonmuutokset. Rahastolla on vakaa operatiivinen suorituskyky, jota tukevat maantieteellinen keskittyminen, pitkät vuokrasopimukset ja julkisten vuokralaisten suuri osuus (65 %). Rahasto vahvisti rahoitusasemaansa kvartaalin aikana solmimalla merkittävän rahoitusjärjestelyn. Rahasto ei myynyt eikä hankkinut kohteita vuoden toisella kvartaalilla. Kassavirran ja maturiteetin parantaminen ovat edelleen keskeisiä painopisteitä rahaston operatiivisessa tekemisessä.

PERUSTIEDOT

NAV, milj. eur	1047,6
NAV, sis. toteutetut nettomerkinnot	1011,6
Kiinteistövarallisuus, milj. eur	1 698,3
Rahasto-osuuden arvo	110,04 (30.06.2026)
Salkunhoitaja	Marjaana Berger
Aloituspäivä	7.5.2012
ISIN-koodi	FI4000047014 (1 T)
SFDR-luokittelu	Artikla 9
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,95 % + tuottosidonnainen palkkio
Merkintä-/lunastuspalkkio	2,00 % / 0,00-2,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,98 %
Rahaston kaupankäynnin kulut p.a.	0,51 %

Rahastolla on 315 vuokrasopimusta ja 150 vuokralaista. Viiden suurimman vuokralaisen osuus vuokratuotoista on 48 %. eQ Yhteiskuntakiinteistöjen vuokrasopimuskannan keskimääräinen vuokranmäärällä painotettu maturiteetti oli kvartaalin lopussa 7,3 vuotta.

*Toteutunut nettovuokratuotto-% kuvaa raportointihetkeä edeltävän 12 kk nettovuokratuoton toteumaa euroina jaettuna keskimääräisellä kiinteistöomaisuuden arvolla. Nettovuokratuotto lasketaan vähentämällä kiinteistöjen bruttovuokratuotoista, käyttökorvauksista ja muista kiinteistöjen tuotoista kiinteistöjen ylläpito- ja muut kulut. Arviokirjojen potentiaalinen tuotto-% kuvaa ulkopuolisten arvioitsijoiden kohdekohtaisten arviokirjojen potentiaalista tuottoa ottaen huomioon nykyisen vuokrasopimuskannan lisäksi raportointihetkellä vuokraamattomien tilojen tuottopotentiaalain, joka pohjautuu arvioitsijoiden näkemykseen markkinavuokrasta, tilojen vuokrauspotentiaalista sekä kiinteistöjen ylläpito- ja muista kuluista.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten kiinteistöjen arvonlaskun takia. Rahaston käyttämä velkarahoitus korostaa mahdollista arvon alenemista. Riski-indikaattori ei välttämättä huomioi, että sijoitusten realisointi etenkin heikossa markkinatilanteessa voi johtaa tappoihin ja viivästyttää lunastusten maksamista.

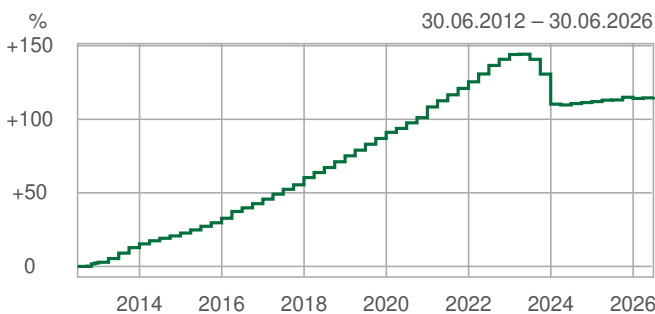
TUOTTOKEHITYS

3 kk	0,3 %
6 kk	0,5 %
12 kk	1,0 %
3 v p.a.	-3,7 %
perustamisesta lähtien p.a.	5,6 %
2025	1,0 %
2024	0,8 %
2023	-13,8 %
2022	8,2 %
2021	8,2 %

KIINTEISTÖJEN KÄYTTÖTARKOITUSJAKAUMA

Terveyspalvelut	37 %
Koulutus	29 %
Hoivapalvelut	21 %
Julkiset palvelut	14 %

OSUUDEN ARVONKEHITYS



Osuuden arvonkehitys korjattu tuotonjaolla (ennen veroja).

KIINTEISTÖJEN ALUEJAKAUMA

Pääkaupunkiseutu	57 %	Kuopion alue	1 %
Tampereen alue	13 %	Lahden alue	1 %
Jyväskylän alue	10 %	Hämeenlinnan alue	1 %
Oulun alue	8 %	Seinäjoen alue	1 %
PKS:n lähialue	3 %	Muut	1 %
Turun alue	3 %		