



eQ Eurooppa Kiinteistö

Toukokuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinat olivat vahvassa vedossa toukokuun alkupuolen. Markkinoiden sentimentti kuitenkin heikkeni kuun puolivälin jälkeen, kun sijoittajat alkoivat pelätä Fedin elvytyksen vähenemistä, mikäli USAn talous- ja työllisyysdata tulevina kuukausina paranee. Lisäksi Kiinassa odotuksia heikompi ostopäällikköindeksi herätti epäilyksiä maan talouskasvun tilasta. Euroopassa ja USAssa päästiin kuitenkin positiivisiin tuottolukuihin heilunnasta huolimatta.

Listattu kiinteistösektori oli kovassa vauhdissa yli kuun puolivälin. Nousua kertyi huhtikuun lopusta lähes seitsemän prosenttia, ennen markkinoiden heilunnan alkua. Lopulta toukokuun nousu sektorin osalta jäi puoleentoista prosenttiin rahastomme tuottaessa prosenttisyksikön paremmin.

Saksan markkinalla julkaistiin Berliinin uusi asuinvuokraindeksi, joka osoitti 6.2 prosentin nousua kahden vuoden ajalta. Indeksia käytetään referenssinä vuokrasopimuksissa, ja se julkaistaan kahden vuoden välein. Keskimääräinen neliövuokra nousi 5.22 eurosta 5.54 euroon. Salkkumme yhtiöistä GSW Immobiliienin portfoliosta 100 prosenttia sijaitsee Berliinissä, ja Deutsche Wohnenilla noin puolet.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



PERUSTIEDOT

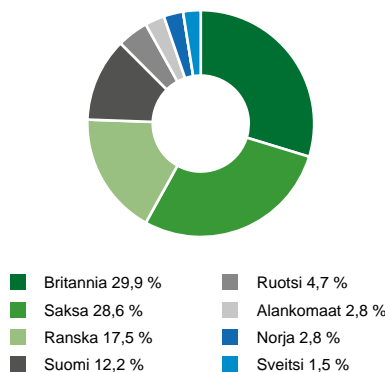
Rahaston koko, milj.eur	20,8
Rahasto-osuuden arvo	161,99 (31.5.2013)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	12.3.2004
ISIN-koodi	FI0008807268 (1 K), FI0008807250 (1 T)
Bloomberg-koodi	ICEPROB FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,5% pa.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	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

1 kk	2,6 %
3 kk	8,9 %
vuoden alusta	9,4 %
12 kk	28,2 %
3 v p.a.	14,9 %
5 v p.a.	2,2 %
perustamisesta lähtien	62,0 %

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Unite Group PLC	7,1 %
ICADE	6,1 %
GSW Immobiliien AG	6,1 %
Mercialys SA	6,1 %
Technopolis OYJ	5,2 %
Citycon OYJ	4,7 %
Deutsche Euroshop AG	4,5 %
Fastighets AB Balder-B SHRS	4,4 %
LEG Immobiliien AG	4,4 %
Derwent London PLC	4,3 %