



eQ Eurooppa Kiinteistö

Elokuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Elokuun alkupuoli sujui osakemarkkinoilla vahvassa nousutunnelmassa, vaikka volyymit jäivät vielä pieniksi. Kuun aikana julkaistu talousdata yllätti positiivisesti ja loi uskoa taloustilanteen paranemisesta myös Euroopassa. Kuun loppupuolella Syyrian kiristynyt tilanne ja USA:n mahdollinen väliintulo käänsivät markkinat kuitenkin laskusuuntaan ja indeksit jäivät pakkasen puolelle.

Euroopan listattu kiinteistösektori menestyi elokuussa selvästi muuta markkinaa heikommin laskien reilut 3 prosenttia, sillä rahavirrat keskittyivät syklisiin sektoreihin. Rahastomme menestyi kuitenkin tätä paremmin laskun jäädessä 1.7 prosenttiin. Performanssia avitti rahastomme suurimman sijoituksen GSW Immobilielin reilun 8 prosentin nousu, kun Deutsche Wohnen teki yhtiöstä ostotarjouksen, joka oli suuruudeltaan reilut 15 prosenttia yli kolmen kuukauden volyympainotetun osakekurssin. Yhdistetyn yhtiön kiinteistösalkun arvo olisi jopa 8.5 miljardia euroa ja sisältäisi 150 000 asuntoa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	12,1
Rahasto-osuuden arvo	155,87 (30.8.2013)
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 suojan tarjoavaa toimialaa. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

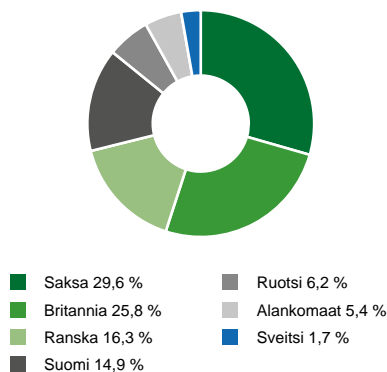


Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 12,7 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-1,7 %
3 kk	-3,8 %
vuoden alusta	5,2 %
12 kk	13,1 %
3 v p.a.	10,0 %
5 v p.a.	4,1 %
perustamisesta lähtien	55,9 %

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
GSW Immobilielin AG	7,4 %
ICADE	6,7 %
Unite Group PLC	6,3 %
Technopolis OYJ	5,7 %
Mercialys SA	5,6 %
Citycon OYJ	5,5 %
Fastighets AB Balder-B SHRS	4,7 %
Deutsche Euroshop AG	4,6 %
Alstria Office REIT-AG	4,6 %
LEG Immobilielin AG	4,6 %