

Salkunhoitajan kommentti

Vuosi käynnistyi osakemarkkinoilla erinomaisessa vireessä, josta osaltaan saamme kiittää Euroopan keskuspankin ilmoittamaa, maaliskuussa alkavaa, 1140 miljardin euron arvopaperiosto-operaatiota. Eurooppalaiset osakkeet ylsivät tammikuussa reilun 7 prosentin tuottoon.

Euroopan listattu kiinteistömarkkina jatkoi viime vuonna nähtyä vahvaa esitystä myös tammikuussa. Tuottoa kertyi 13,4 prosenttia. Erityisesti Manner-Euroopan yhtiöt olivat kovassa vauhdissa Unibail-Rodamcon ja Klepierre'n johdolla.

eQ Eurooppa Kiinteistö -rahasto tuotti hieman vertailuindeksiään vähemmän, 12,6 prosenttia. Alempaan tuottolukuun vaikutti osaltaan se, ettei rahaston salkussa ollut lainkaan sveitsiläisiä yhtiötä, joiden euromääräiset tuotot nousivat lähemmäs 30 prosenttia Sveitsin frangin vahvistuttua rajusti euroa vastaan. Parhaiten salkun yhtiöistä tammikuussa tuotti saksalainen toimistokiinteistöihin keskittynyt DO Deutsche Office, jonka osakekurssi vahvistui 21,9 prosenttia.

Kevensimme tammikuussa hieman omistusta Spondassa ja Technopoliksessa. Yhtiöt ovat varsin maltillisesti hinnoiteltu, mutta varaudumme ikäviin tulossyllätyksiin yhtiöiden Venäjä-omistusten vuoksi.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	16,2
Rahasto-osuuden arvo	241,79 (30.1.2015)
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 arvonnousuun pitkällä aikavälillä.

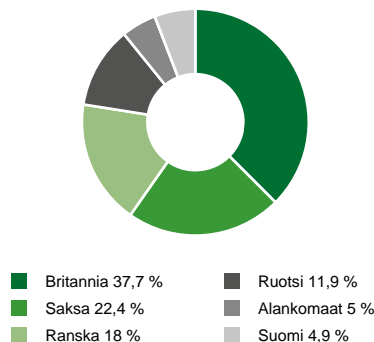
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	12,6 %	13,4 %
3 kk	20,7 %	19,7 %
vuoden alusta	12,6 %	13,4 %
12 kk	40,7 %	39,3 %
3 v p.a.	25,5 %	24,0 %
5 v p.a.	17,4 %	16,2 %
perustamisesta lähtien	141,8 %	-

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Unite Group PLC	6,6 %
British Land	6,4 %
Great Portland Estates PLC	6,0 %
Land Securities Group	6,0 %
Derwent London PLC	5,9 %
Mercialys SA	4,6 %
Klepierre	4,6 %
ICADE	4,4 %
Hammerson PLC	4,2 %
GAGFAH SA	4,1 %