



Salkunhoitajan kommentti

Euroopan kasvunäkymät vahvistuivat heinäkuussa kun Kansainvälinen Valuuttarahasto nosti mm. euroalueen kasvuennusteita. Saksan ostopäällikköindeksi IFO kirjasi uuden ennätyksen sitten Saksojen yhdistymisen. Myös Suomen tuoreimmat vientitilastot ja teollisuuden näkymät ovat vahvistuneet pitkän hiljaiselon jälkeen. Talouden vahvoista näkymistä huolimatta Eurooppaan kohdistetut huippuunsa viritetyt tulosodotukset näkyivät toisen kvartaalin tuloksissa keskimäärin ainakin lievänä pettymyksenä, kun kaikki yhtiöt eivät kyenneetkään täysin vastaamaan korkeisiin odotuksiin.

Olosuhteisiin peilaten eQ Eurooppa Kiinteistö – rahastolle heinäkuu ei kuitenkaan ollut missään nimessä huono, rahaston tuoton ollessa 0,1 prosenttia positiivinen, kun vertailuindeksi jäi 0,4 prosenttia miinuksien puolelle.

Heinäkuussa rahaston sijoituksista merkittävästi nousi ruotsalainen Wihlborgs Fastigheter, kallistuen 11 prosenttia, kun taas Klepierre osakekurssi lasketteli reilut 4 prosenttia. Kuukauden aikana emme tehneet muutoksia rahastossa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	2,9
Rahasto-osuuden arvo	256,41 (31.07.2017, 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	11,7 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	12,2 %
	Tracking error	2,9 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,1 %	-0,4 %
3 kk	1,1 %	-0,3 %
vuoden alusta	3,7 %	4,6 %
12 kk	0,5 %	-1,0 %
3 v p.a.	9,7 %	8,4 %
perustamisesta lähtien	156,4 %	-

MAAJAKAUMA

Saksa	22,7 %	Alankomaat	5,8 %
Ranska	22,0 %	Norja	4,7 %
Britannia	17,6 %	Belgia	3,6 %
Espanja	11,2 %	Sveitsi	2,9 %
Ruotsi	6,7 %	Suomi	2,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Unibail-Rodamco	8,7 %
Vonovia SE	7,0 %
Shaftebury PLC	5,3 %
Inmobiliaria Colonial Sa	5,1 %
Entra Asa	4,6 %
Deutsche Wohnen AG-BR	4,6 %
LEG Immobilien AG	4,4 %
Alstria Office REIT-AG	4,2 %
Fonciere Des Regions	4,2 %
Klepierre	4,1 %

KIINTEISTÖJEN KÄYTTÖTARKOITUSJAKAUMA

Liiketilat	40 %
Toimistot	34 %
Asunnot	17 %
Muut	5 %
Teollisuuskiinteistöt	4 %