



eQ Eurooppa Kiinteistö

Syyskuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Syyskuu sujui osakemarkkinoilla nousutunnelmissa. Syyrian tilanne jäi enemmän taka-alalle, ja markkinat innostuivat, kun USA päätti vielä jatkaa elvytysohjelmaansa entiseen malliin. Myös makrodata on jatkanut positiivista kehitystään.

Euroopan listattu kiinteistömarkkina toipui syyskuussa elokuun laskustaan. Sektori sai selvästi lisäpontta USA:n elvytyksen jatkumisesta, sillä pelko likviditeetin pienemisestä markkinoilla sekä korkotason noususta on vaikuttanut tähän pääomaintensiiviseen alaan. Rahastomme tuotti syyskuussa reilut neljä prosenttia. Parhaiten salkkumme yhtiöistä menestyi Unite Group 10 prosentin nousulla.

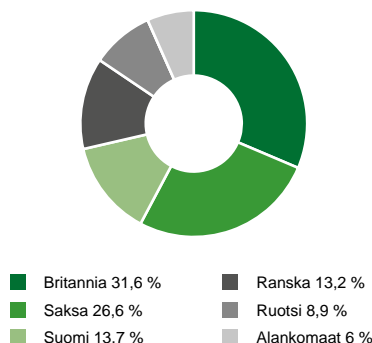
Pienensimme syyskuussa hieman omistustamme Cityconissa. Yhtiön arvostus on lähentynyt eurooppalaisia verrokkeja, ja uskomme Suomen heikon taloustilanteen ja kuluttajaluottamuksen heijastuvan tulevaisuudessa etenkin yhtiön pienempiin keskuksiin kotimaassa. Vähensimme omistustamme myös ranskalaisyhtiö Mercialyksessä. Yhtiön kurssi on kärsinyt lukuisista toimitusjohtajavaihdoksista, eikä ole näin vastannut odotuksiamme. Vapautuneita varoja sijoitimme muun muassa Unibail-Rodamcon sekä Balderiin.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 12,8 %

MAAJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	12,0
Rahasto-osuuden arvo	162,39 (30.9.2013)
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 kiinteistösihtausyhtiöiden osakkeisiin. Rahasto tarjoaa likvidin tavan sijoittaa eurooppalaiseen 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	4,2 %
3 kk	6,4 %
vuoden alusta	9,6 %
12 kk	17,5 %
3 v p.a.	8,8 %
5 v p.a.	7,7 %
perustamisesta lähtien	62,4 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Unite Group PLC	7,1 %
Technopolis OYJ	6,2 %
GSW Immobilien AG	6,0 %
Fastighets AB Balder-B SHRS	6,0 %
Unibail-Rodamco SE	5,7 %
Derwent London PLC	4,7 %
ICADE	4,6 %
Great Portland Estates PLC	4,6 %
British Land Co PLC	4,6 %
LEG Immobilien AG	4,5 %