



eQ Eurooppa Kiinteistö

Marraskuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Kolmannen kvartaalin tuloskausi saatiin osakemarkkinoilla päätökseen nouseviin kurssiin. Indeksit tekivät jälleen uusia huippuja taloustilastojen jatkaessa positiivista virettä. EKP:n koronlaskun merkitys jäi melko vähäiseksi, ja isompaan rooliin ovat jälleen nousseet kommentit USA:n elvytyksen keventämisen suhteen, etenkin makrodatan vahvistuessa odotettua enemmän.

Listatulla kiinteistösektorilla tuotot jäivät marraskuussa hivenen Euroopan yleistä osakemarkkinaa heikommaksi. Rahastomme tuotti 0.7 prosenttia. Erityisen hyvässä vedossa, lähes 7 prosentin kurssinousulla, oli saksalaisyhtiö Deutsche Wohnen, joka sai päätökseen GSW Immobilienin oston. 100 miljoonan euron osakeantia tehneen Technopoliksen kurssi puolestaan löytyi suurimpien laskijoiden joukosta, reilun 9 prosentin kurssiliikkeellä.

Nostimme marraskuussa hieman brittiläisten Great Portland Estatesin sekä Shaftesburyn painoa salkussa yhtiöiden raportoitua hyvät tulokset.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	12,7
Rahasto-osuuden arvo	168,24 (29.11.2013)
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 arvon nousuun pitkällä aikavälillä.

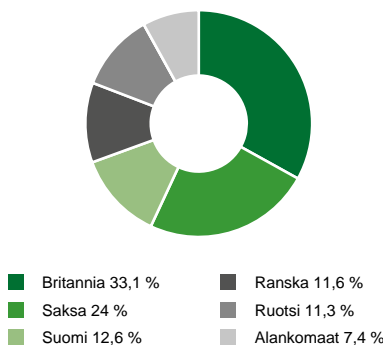
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,7 %
3 kk	7,9 %
vuoden alusta	13,6 %
12 kk	14,8 %
3 v p.a.	11,4 %
5 v p.a.	18,4 %
perustamisesta lähtien	68,2 %

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Unite Group PLC	6,8 %
Deutsche Wohnen AG - NEW	6,4 %
Fastighets AB Balder-B SHRS	6,3 %
Great Portland Estates PLC	6,1 %
Unibail-Rodamco SE	5,6 %
Technopolis OYJ	5,3 %
Derwent London PLC	4,6 %
British Land Co PLC	4,6 %
Hufvudstaden AB-A SHS	4,5 %
Eurocommercial Properties NV-CV	4,5 %