



eQ Eurooppa Kiinteistö

Maaliskuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuu oli osakemarkkinoilla erittäin volatiili. Kehittyvien markkinoiden, erityisesti Kiinan, talouskasvun epävarmuudet pyörivät edelleen otsikoissa. Päätapahtumaksi nousi kuun alkupuolella Venäjän ja Ukrainan välinen konflikti, joka syöksi markkinat voimakkaaseen laskuun. Tilanteen rauhoituttua osakeindeksit kipusivat kuitenkin lähes kuukauden alun tasoille.

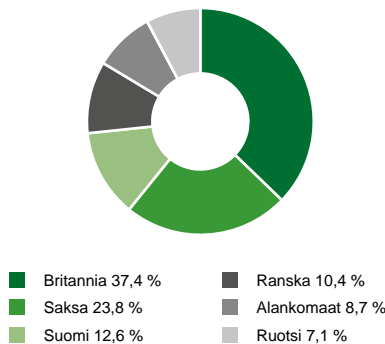
Euroopan listatun kiinteistösektorin tuotto jäi maaliskuussa yleistä osakemarkkinaa heikommaksi alkuvuoden hyvän performanssin jälkeen. Rahastomme tuotto jäi reilut kaksi ja puoli prosenttia pakkasen puolelle, hieman listattua kiinteistösektoria kuvaavaa indeksiä enemmän. Parhaimmassa vedossa maaliskuussa olivat salkun saksalaiset yhtiöt, jotka pääsivät lähes kaikki positiivisiin tuottolukuihin. Venäjä-riskiä sisältävät Technopolis ja Sponda kärsivät selvästi muuta kiinteistömarkkinaa enemmän.

Muokkasimme kuun loppupuolella rahaston salkkua hieman. Muun muassa pienensimme omistustamme saksalaisessa asuinkiinteistöyhtiö Deutsche Wohnenissa yhtiön arvostuksen kivuttua verrokkejaan korkeammaksi. Vastaavasti nostimme saksalaisen toimistokiinteistöihin keskittyneen Alstrian painoa salkussa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



MAAJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	12,9
Rahasto-osuuden arvo	179,74 (31.3.2014)
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

1 kk	-2,7 %
3 kk	6,7 %
vuoden alusta	6,7 %
12 kk	19,4 %
3 v p.a.	10,0 %
5 v p.a.	23,1 %
perustamisesta lähtien	79,7 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Unite Group PLC	8,0 %
Great Portland Estates PLC	6,6 %
Derwent London PLC	6,0 %
Alstria Office REIT-AG	5,6 %
Technopolis OYJ	5,5 %
Sponda OYJ	5,3 %
LEG Immobilien AG	4,6 %
Hammerson PLC	4,6 %
Unibail-Rodamco SE	4,6 %
British Land Co PLC	4,5 %