



eQ Eurooppa Kiinteistö

Toukokuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa osakemarkkinat kipusivat ylöspäin tasaiseen tahtiin, eikä edellisten kuukausien kaltaista volatiilisuutta enää koettu. Sekä Euroopassa että USA:ssa osakeindeksit tekivät uudet huiput. Venäjän ja Ukrainan tilanne rauhoittui ja markkinoiden katseet kohdistuivat keskuspankkien tuleviin toimiin erityisesti EKP:n kesäkuun kokoukseen, josta odotetaan rahapolitiikan kevennostoimia.

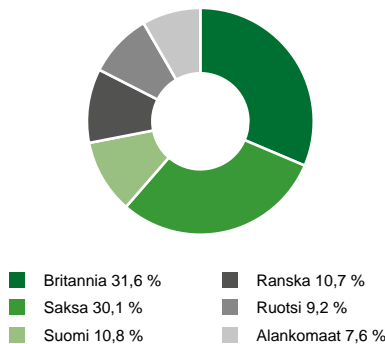
Euroopan listattu kiinteistösektori jatkoi toukokuussa hyvää tuottokehitystä. Sektoria kuvaava indeksi vahvistui 4.3 prosenttia ja rahastomme tuotto ylsi lähes samoihin lukemiin. Euroopan yleinen osakemarkkina vahvistui selvästi vähemmän, 2.6 prosenttia. Rahaston salkussa parhaiten toukokuussa tuotti hollantilaisyhtiö Wereldhave, 8 prosenttia. Unite Groupin tuotto jäi muiden pienempien brittiläisten kiinteistöyhtiöiden tapaan muuta markkinaa heikommaksi, mikä hieman söi rahaston tuottokehitystä.

Teimme toukokuussa muutamia muutoksia rahaston salkussa. Lisäsimme painoa saksalaisessa asuinkiinteistöyhtiö Gagfahissa. Otimme salkkuun mukaan myös kaksi uutta saksalaisyhtiötä, toimistokiinteistöihin sijoittavan Prime Officen sekä asuinkiinteistöyhtiö Grand City Propertiesin.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



MAAJAKAUMA



PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur | 15,9 |
| Rahasto-osuuden arvo | 191,75 (30.5.2014) |
| 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 | 4,2 % |
| 3 kk | 3,8 % |
| vuoden alusta | 13,8 % |
| 12 kk | 18,4 % |
| 3 v p.a. | 10,0 % |
| 5 v p.a. | 19,1 % |
| perustamisesta lähtien | 91,7 % |

KYMMENEN SUURINTA

| Yritys | Osuus |
|----------------------------|-------|
| Unite Group PLC | 6,4 % |
| GAGFAH SA | 6,0 % |
| Great Portland Estates PLC | 5,6 % |
| Derwent London PLC | 5,0 % |
| Sponda OYJ | 4,7 % |
| Technopolis OYJ | 4,6 % |
| Alstria Office REIT-AG | 4,6 % |
| Unibail-Rodamco SE | 4,5 % |
| LEG Immobilien AG | 4,1 % |
| Hammerson PLC | 4,1 % |