

Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa markkinoiden merkittävimpanä ajurina toimi brexit-todennäköisyyden kehitys. Alkukuukausi sujui vielä kohtuullisen rauhallisissa merkeissä, mutta todennäköisyyden terävä nousu ennen kuun puoliväliä sysäsi markkinat laskuun. Tilanne tasoittui juuri ennen äänestystä, kunnes yllätyksellinen brexit-puolen voitto äänestyksessä painoi markkinoita roimasti alaspäin. Järkytyksen jälkeen markkinat kuitenkin palasivat nopeasti nousu-uralle.

Euroopan listattu kiinteistömarkkina oli paineessa läpi kesäkuun, osaltaan myös vahvasti brexit-todennäköisyyksien kehitystä heijastellen. Brexit-puolen voitettua kansanäänestyksessä EPRA-indeksi laski seuraavana päivänä 9 %, painaen koko kesäkuun indeksitasolla 6,1 prosenttia miinukselle. Rahastomme kevennetyt Britannian paino auttoi rahaston suhteellista tuottoa ja kesäkuun 5,5 prosentin lasku oli siten lievästi indeksiä loivempi.

Osaketasolla Buwogin osake nousi kesäkuussa 7,4 prosenttia. Myyntipaine osakkeessa hellitti, kun Immofinanz myi 18,5 miljoonaa osaketta Sapindalle. Immofinanzin omistusosuus pieneni näin lähes 30 prosentista noin kymmeneen.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	11,9
Rahasto-osuuden arvo	239,28 (30.06.2016, 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



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-5,5 %	-6,1 %
3 kk	-3,3 %	-3,0 %
vuoden alusta	-8,1 %	-5,7 %
12 kk	-1,3 %	0,3 %
3 v p.a.	16,2 %	15,2 %
perustamisesta lähtien	139,3 %	-

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Saksa	32,5 %
Ruotsi	15,2 %
Ranska	14,9 %
Britannia	11,9 %
Suomi	11,0 %
Alankomaat	10,7 %
Norja	3,8 %

KIINTEISTÖJEN KÄYTTÖTARKOITUSJAKAUMA

Liiketilat	40 %
Toimistot	33 %
Asunnot	19 %
Muut	5 %
Teollisuuskiinteistöt	4 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Vonovia SE	7,4 %
Alstria Office REIT-AG	5,9 %
Hemfosa Fastigheter AB	5,3 %
Wereldhave NV	5,2 %
Buwog Ag	5,2 %
Klepierre	4,7 %
Unibail-Rodamco	4,7 %
Sponda OYJ	4,6 %
Dic Asset Ag	4,6 %
Mercialys SA	4,6 %