



eQ Eurooppa Kiinteistö

Lokakuu 2014

Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli osakemarkkinoilla varsin volatiili. Kurssit laskivat alkukuusta rajusti ja VIX -volatiliteetti-indeksi nousi korkeimmalle tasolleen lähes kolmeen vuoteen. Kurssilaskun taustalla oli öljynhinnan raju lasku mm. talouskasvuhuolien vuoksi sekä Euroopan talouslukujen heikkeneminen ja pelot erityisesti Saksan talouskehityksen hidastumisesta. Kuun puolivälissä kurssit kuitenkin kääntyivät uudelleen nousu-uralle, ja Euroopan markkinallakin jäätiin vain vajaat kaksi prosenttia miinuksen puolelle kuun päätteeksi.

Listattujen kiinteistöyhtiöiden osakkeet heilahtelivat muun markkinan mukana, mutta lokakuu päättyi kuitenkin 2.6 prosenttia plussalle. Rahastomme arvo vahvistui lähes saman verran, 2.3 prosenttia. Erityisen hyvin lokakuussa menestyivät brittiyhtiöt ja myös salkkumme ruotsalaiset yhtiöt ottivat kiinni alkusyksyn heikompaa kehitystä.

Kiinteistöyhtiöiden kolmannen kvartaalin tuloskausi on vasta alkuvaiheessa, mutta tähän mennessä raportoidut tulokset ovat olleet varsin hyviä. Jo raportoineista salkkumme yhtiöistä Mercialys ja Deutsche Annington jopa nostivat ohjeistustaan tälle vuodelle. Brittiläisten yhtiöiden osalta odotamme ylöskirjauksia kiinteistöportfolioiden arvoihin.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	16,5
Rahasto-osuuden arvo	200,39 (31.10.2014)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
Vertailuindeksi	FTSE EPRA/Nareit Developed Europe Index
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.

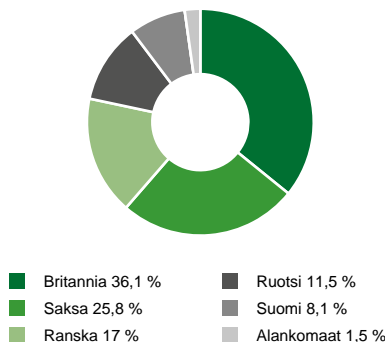
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	2,3 %	2,6 %
3 kk	3,3 %	3,2 %
vuoden alusta	18,9 %	18,4 %
12 kk	19,9 %	18,3 %
3 v p.a.	17,5 %	16,6 %
5 v p.a.	13,2 %	12,1 %
perustamisesta lähtien	100,4 %	-

MAAJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Unite Group PLC	6,5 %
British Land Co PLC	6,3 %
Unibail-Rodamco SE	6,3 %
Derwent London PLC	6,1 %
GAGFAH SA	5,9 %
Great Portland Estates PLC	5,9 %
Deutsche Annington Immobilien	4,7 %
Mercialys SA	4,7 %
Wihlborgs Fastigheter AB	4,4 %
LEG Immobilien AG	4,2 %