

### Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa nähtiin jo orastavaa elpymistä myös listattujen kiinteistöyhtiöiden markkinassa, joka tosin hiipui kuun loppua kohti, kun epävarmuus talouksien avautumisesta jälleen kasvoi. Rahastomme jäi karvan verran miinukselle (-0,87%) kun EPRA indeksi päätyi pienelle plussalle (+1,02%). Suhteellisessa tuotossa näkyi jonkin verran koronan myötä kovassa laskussa pitkään olleiden retail-yhtiöiden palautuminen muuta markkina ripeämmin. Tässä sektorissa emme ole juuri lainkaan mukana.

Hyvää tuottoa saatiin logistiikassa, jossa 'boxit' (Tritax Eurobox ja Tritax Big Box) olivat hyvässä nousussa (8%). Asunnot olivat vakaina, Vonovia nousi 5% ja Kojamo piti hyvin tasonsa. Kiinteistömarkkinan kuukauden suurin uutinen ei ollut yllätys – Intu, jota emme omista, ajautui selvitystilaan pitkään jatkuneiden vaikeuksien jälkeen. Retail on edelleen iso kysymysmerkki tässä markkinatilanteessa ja nähtäväksi jää missä vaiheessa alas painetut arvostustasot löytävät ostajia, jotka uskaltavat sitoa pääomia pidemmällä aikavälillä. Itse olemme vielä varovaisia.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	3,1
Rahasto-osuuden arvo	333,17 (30.06.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Esa Saloranta
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



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	27,1 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	28,9 %
	Tracking error	5,6 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,9 %	1,0 %
3 kk	5,0 %	6,2 %
vuoden alusta	-20,1 %	-21,5 %
12 kk	-4,5 %	-7,2 %
3 v p.a.	9,2 %	-0,4 %
perustamisesta lähtien	233,2 %	-

### MAAJAKAUMA

Saksa	32,8 %	Belgia	6,9 %
Britannia	22,1 %	Suomi	6,3 %
Ruotsi	10,0 %	Norja	4,7 %
Ranska	7,5 %	Alankomaat	2,7 %
Espanja	7,0 %		

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kojamo Oyj	6,2 %
Vonovia SE	6,0 %
Gecina SA	5,7 %
Grainger PLC	5,1 %
Deutsche Wohnen SE	5,0 %
Deutsche Konsum Reit-Ag	4,8 %
Entra Asa	4,5 %
Arima Real Estate Socimi SA	4,4 %
Warehouses De Pauw Cva	4,4 %
TAG Immobilien AG	4,1 %

### KIINTEISTÖJEN KÄYTTÖTARKOITUSJAKAUMA

Toimistot	28 %
Liiketilat	17 %
Teollisuuskiinteistöt	16 %
Muut	7 %