

# GR EUROPÆISKE EJENDOMSAKTIER (ISIN-KODE:DK0061133899). AKKUMULERENDE.

Afdelingen er bredt investeret i 25 europæiske aktier med hovedvægt på Tyskland og Frankrig.

Forventet årligt afkast – niveau 7%

Startafkast	3,90%
Lejestigning	1,50%
Ugearret afkast	5,40%
Gearing 1,5x bidrag	2,70%
Låne omkostning 1,5% ved 40%	-0,60%
Egenkapital afkast estimeret	7,50%
Forventet årligt investorafkast	7,00%

De enkelte selskaberne tilfører endvidere værdi gennem deres operationelle platform.

Porteføljen er investeret i veldrevne og likvide børsnoterede selskaber der omsættes dagligt på børsen.

Ejendomssegmentet og specielt REIT-delen er overset. Det er imidlertid et markedssegment i vækst med interessante afkastmuligheder for den langsigtede investor.

I udvælgelsen af investeringer sigter vi på stabilitet og forudsigelighed. Vi tager således primært udgangspunkt i en risikovurdering frem for en afkastmaksimering.

# GR EUROPÆISKE EJENDOMS AKTIER – "VALUE ADD"

## Som dansk UCITS afdeling er der særlige fordele for danske investorer.

- Specielt er der gunstige udbytteskatforhold som sparer porteføljen 0,1-0,15% årligt relativt til at eje papirerne direkte.
- Hjem søgning af tilbageholdte udbytteskatter sker effektivt og billigt.
- Afdelingen skal opbevares depotgebyrfrit (de underliggende papirer opbevares gunstigt gennem engros aftale) – typisk besparelse 0,1% årligt
- Handelsomkostninger er minimeret gennem aftaler ved "stordrift" – typisk besparelse på 0,1% årligt

## REIT Adviser tilfører som erfaren og fokuseret specialist manager værdi.

- Sammensætter portefølje med sigte på langsigtet stabilt ejendomsafkast frem for kortsigtet aktiespekulation.
- Udvælger kritisk investeringer frem for at købe det der er "til salg".
- Følger dagligt de underliggende investeringer og vurderer om selskaberne er tro mod deres strategier og om vores "investment case" holder.
- Forholder os indgående til "corporate actions" og agerer. Geninvesterer udbytter.