



Erikoissijoitusrahasto Kansainväliset Kiinteistöt

Salkunhoitajan katsaus

12/2023



Tämä raportti on tarkoitettu vain sijoitustoiminnan seuraamiseen ja vastaanottajan yksityiseen käyttöön. Tiedot perustuvat julkaisun kirjoittamisaikaan saatavilla olleisiin tietoihin. Titanium Sijoituspalvelut Oy pidättää oikeuden korjata tässä raportissa mahdollisesti olevat virheet. Titanium Sijoituspalvelut Oy ei ota vastuuta eikä sen voida katsoa olevan vastuussa tässä raportissa esitetyistä tiedoista. Titanium Sijoituspalvelut Oy:n ei myöskään voida katsoa olevan millään tavalla vastuussa tässä raportissa olevien tietojen käytöstä aiheutuneista seurauksista. Raportissa olevat tiedot eivät muodosta arvopaperimarkkinalain mukaista sijoitussuosituksen tai -tutkimusta, eikä niitä ole tarkoitettu yksilölliseksi sijoitusneuvoksi, tarjoukseksi tai kehoitukseksi ostaa tai myydä rahoitusinstrumentteja. Rahaston historiallinen tuotto ei ole taie tulevastakin kehityksestä. Rahaston arvo voi nousta tai laskea. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka ovat saatavilla osoitteesta www.titanium.fi.

Salkunhoitajan katsaus 12/2023

Erikoissijoitusrahasto Kansainväliset kiinteistöt ("EKK-rahasto") perustettiin vuonna 2017 ja sijoitti sijoitusstrategiansa mukaisesti globaalisti eri rahastoihin. EKK-rahasto päätettiin lakkauttaa 23.9.2022, jonka jälkeen salkunhoito antoi viipymättä lunastusilmoitukset kaikille kohderahastoille, joissa lunastusilmoitusta ei ollut vielä aikaisemmin annettu.

Kahdesta viimeisestä sijoituksesta AXA Core European Real Estate -rahasto toteutti annetun lunastustoimeksiannon marraskuun lopulla, jonka perusteella GRIT Rahastoyhtiö tulee palauttamaan osuudenomistajille kuuluvan osuuden vuoden 2023 lopussa.

Tämän jälkeen rahasto on realisoinut ja palauttanut sijoittajille pääomat rahaston sijoituksista yhtä sijoitusta lukuun ottamatta. Rahaston viimeinen vielä realisoimaton sijoitus on osuus J & O Forest Fund rahastossa ("JOFF-rahasto"). Rahasto on pyrkinyt aktiivisesti edistämään JOFF-rahaston omistusten realisoimista, muun muassa olemalla yhteydessä paikallisiin viranomaisiin. JOFF-rahasto on kesällä 2023 oikeuden toimesta asetettu selvitysmenettelyyn.

Selvitysmiehet jatkavat JOFF-rahaston omistusten realisoimista selvitysmenettelyn mukaisesti. JOFF-rahaston omistukset realisoidaan selvitysmiesten toimesta, eikä rahasto itse voi suoraan vaikuttaa sijoituksen realisointiin. Rahasto seuraa tiiviisti selvitysmenettelyn etenemistä ja raportoi asiasta tarvittaessa sijoittajille.

Selvitysmenettely on aikaa vievä prosessi, kestäen usein useita kuukausia tai jopa vuosia. Selvitysmenettelyn lopputulos riippuu monista tekijöistä, eikä ole varmuutta sijoitettujen varojen palautumisesta tai palautumisen aikataulusta.

Rahastoyhtiön hallitus on tarkastellut Rahaston omistuksen arvoa JOFF-rahastossa. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteita ja selvitysprosessiin yleisesti liittyvää epävarmuutta huomioon ottaen rahastoyhtiön hallitus on päättänyt kirjata alas rahaston omistuksen arvoa JOFF-rahastossa merkittävästi.

Tämä katsaus on tässä vaiheessa viimeinen salkunhoitajan katsaus rahaston tilanteeseen ja jatkossa rahaston lakkauttamisen osalta raportointi tapahtuu GRIT Rahastoyhtiön verkkosivujen kautta.