

Salkunhoitajan kommentti

Manner-Eurooppa tiivistää rivejään kreivin aikaan juuri ennen Brexit-neuvottelujen alkamista. Saksan Merkel ja Ranskan uusi presidentti Macron ovat löytäneet yhteisen sävelen ja myös Italia on noussemassa näiden rinnalle. Euroalueella onkin herännyt toivo ja uudistushenki etenkin, kun myös talous on alkanut toipua yhä laajemmin. Tukea on haettu Kiinasta ja Intiasta samalla, kun anglosaksisissa maissa populismi ravistaa talouksia ja kohtaa jo vastarintaa. Isossa-Britanniassa kovaa Brexitiä ajaville konservatiiville povattu mittava vaalivoitto hupenee viikko viikolta ja Yhdysvalloissa Trumpin liittolaiset vähenevät. Markkinoiden kannalta tärkeää olisi saada konkreettista tietoa US-veroratkaisusta, rajaverosta ja budjetista yleensä. Valkoisen talon asettamat tavoitteet ovat kuitenkin kovat ja niiden saavuttaminen on vaikeaa.

eQ Mandaatin rakennetta muokattiin aktiivisesti toukokuun aikana. Osakepainoa laskettiin asteittain 58 prosentista 46 prosenttiin. Osakestrategian sisällä Eurooppa nousi pääpainoon (51 %) ja Eurooppa-sijoituksissa osinkoyhtiötä vaihdettiin kasvuyhtiöihin. Euroopan jälkeen toiseksi tärkein sijoituskohte oli kehittyvät markkinat Aasia-fokuksella. Kehittyvillä markkinoilla salkkuun lisättiin EM-pienyhtiöt kuukauden lopulla. US-osakkeiden rooli sen sijaan pieneni selvästi. Yhdysvaltojen tuloskehitys on ollut nihkeämpää kuin Euroopan ja EM-markkinoiden ja myös arvostukset ovat jo korkeammat. Näiden ohella USD-dollarin määrää haluttiin salkussa laskea. Korkosalkussa matalariskinen ydin on rahamarkkinoilla ja IG-lainoissa. Näiden ohella varoja oli sijoitettu HY-lainoihin ja kehittyvien markkinoiden lainoihin, joissa paikallisvaluuttamääräiset sijoitukset myytiin kuukauden lopulla.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	15,4
Rahasto-osuuden arvo	115,25 (31.05.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Kirsi Martin
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	22.1.2016
ISIN-koodi	FI4000189360 (1 K), FI4000189378 (2 K)
Bloomberg-koodi	EQMAN1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,7% (1-sarjat), 0,0% (2-sarjat).
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur (2-sarjat 500 000 eur)

Erikoissijoitusrahasto eQ Mandaatti on yhdistelmärahasto, jossa tavoitellaan perinteisen 50 % osakepainolla olevan salkun tuottoja. Vertailuindeksiä ei ole, vaan salkkuun etsitään tuotto/riski –suhteeltaan parhaita mahdollisia sijoituksia markkinatilanne huomioiden. Näkemykset ovat vahvoja ja konsentroituneita. Sijoitusinstrumentteina käytetään eQ:n aktiivi- ja passiivirahastoja, kansainvälisten yhteistyökumppaneiden rahastoja sekä ETF:iä. Riskienhallinta on kurinalaista ja riskitasoa tarkistetaan, jos salkun volatiliteetti muuttuu voimakkaasti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi 5,5 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,3 %
3 kk	1,5 %
vuoden alusta	4,4 %
12 kk	10,6 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	15,3 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	53 %
Osakesijoitukset	47 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	18,9 %
eQ Rahamarkkina 1 K	16,1 %
eQ USA Indeksii 1 K	11,7 %
eQ High Yield 1 K	8,5 %
Fidelity European Dynamic Growth Fund - A € ACC	7,7 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	6,2 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	4,7 %
eQ Suomi 1 K	4,7 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,6 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	4,5 %