

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuu eteni positiivisissa merkeissä, vaikka talousluvuissa olikin hienoista tasaantumista alkuvuoden korkeiden tasojen jälkeen. Kasvu on kuitenkin globaalisti tervehtymässä ja hintojen nousukin vahvistunut, mikä on heijastunut yritysten liikevaihtoihin ja tuloksiin. Alkuvuoden tuloskausi yllätti positiivisesti ja pitkästä ajasta myös Eurooppa näyttää mielenkiintoiselta. Eurooppa-sijoituksia tukevat vahvan tuloskehityksen ohella US-osakkeita edullisemmat arvotukset, elvyttävä rahapolitiikka ja poliittisten riskien asteittainen rauhoittuminen. Ranskassa Macronin on kuitenkin voitettava presidentinvaalien toinen kierros ja Italiassa seurataan tarkkaan EU-kriittisiä puolueita. Brexit-neuvottelujakaan ei voi unohtaa eikä geopolitiikkaa.

eQ Mandaatin salkkurakenne toimi hyvin huhtikuussa eikä allokaatiopäätöksiä kuukauden aikana tehty. Osakepaino pidettiin 58 prosentissa ja osakestrategiassa pääpaino oli Euroopassa. Yhdysvaltojen osakkeet ovat alkuvuotta pienemmässä roolissa ja ne on toteutettu indeksisijoituksilla. Kehittyvillä markkinoilla suosimme Aasia-vetoisia aktiivistrategioita. Korkosalkun matalariskinen ydin on rahamarkkinoilla ja IG-lainoissa. Näiden ohella varoja oli allokoitu HY-lainoihin ja kehittyvien markkinoiden lainoihin.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	15,1
Rahasto-osuuden arvo	114,93 (28.04.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Kirsi Martin
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	22.1.2016
ISIN-koodi	FI4000189360 (1 K), FI4000189378 (2 K)
Bloomberg-koodi	-
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	0,7 %
3 kk	4,3 %
vuoden alusta	4,1 %
12 kk	11,6 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	14,9 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	42 %
Osakesijoitukset	58 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	18,8 %
eQ USA Indeksii 1 K	16,2 %
eQ Rahamarkkina 1 K	8,5 %
eQ High Yield 1 K	8,5 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,4 %
eQ Suomi 1 K	7,3 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	6,1 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	5,5 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	5,0 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrittäjälaina 1 K	4,5 %