

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuun odotetuin tapahtuma oli tuloskauden käynnistyminen. Puolet S&P 500:n yrityksistä ehtikin raportoida ennen kuin vaihdetta. Yleiskuva oli erittäin positiivinen. Liikevaihdot olivat 10 prosentin ja tulokset jopa 25 prosentin kasvussa. Yrityksistä 78 % ylitti odotukset ja tuloslilytys oli peräti 7 % perinteisen 3-4 % sijaan. Euroopassa tuloskehitystä latisti tosin euron vahvistuminen. Vahvaa tuloskasvua tarvitaan, koska talouksien piristyminen alkaa hiljalleen tukea hintakehitystä ja luo painetta korkotason asteittaiseen nousuun. Yhdysvaltojen pitkä korko kävikin 3 prosentin päällä, kun korkomarkkinoita uudelleenhinnoiteltiin.

eQ Mandaatin osakepaino oli huhtikuussa 54 prosentissa. Osakesijoitukset oli hajautettu päätalousalueisiin ja aktiivirahastot olivat strategioiltaan defensiivisiä. Näkemys oli siis aiempia kuukausia varovaisempi, mutta osakesijoitukset nähtiin edelleen korkosijoituksia parempana tuotonlähteenä. Korkosalkussa keskeisenä teemana oli pääomien suojaus. Puolet salkusta oli lyhyen korkoriskin sijoituksissa, riskillisten korkosijoitusten (HY, EMD) määrää oli rajoitettu eikä paikallisvaluuttamääräisiä sijoituksia salkussa ollut.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	31,6
Rahasto-osuuden arvo	116,82 (30.04.2018, 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 volatiliiteetti muuttuu voimakkaasti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 5,1 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,5 %
3 kk	-1,4 %
vuoden alusta	0,2 %
12 kk	1,6 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	16,8 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	45 %
Osakesijoitukset	55 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Rahamarkkina 1 K	13,9 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	13,5 %
eQ USA Indeksi 1 K	13,3 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	8,0 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	7,8 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	5,9 %
eQ High Yield 1 K	5,5 %
eQ Eurooppa Indeksi 1 K	5,3 %
eQ Suomi 1 K	4,9 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,5 %