



Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuun tunnelma oli kaksijakoinen. Samalla, kun markkinoiden yllä leijui huoli Yhdysvaltojen ja Kiinan laajenevasta kauppasodasta, talousluvut jatkoivat vahvalla urallaan. Kiinan BKT-kasvu ylitti alkuvuonna 6,5 % tavoitteen, Yhdysvalloissa saavutettiin 4 % rajapyykki toisella vuosineljänneksellä ja euroalueen talous kasvoi 2,1 %. Asteittaisten rahapolitiikan kiristysten odotetaan siis jatkuvan. Markkinoiden kannalta tärkeää kuitenkin on, että laajamittaisen kauppasodan uhka väistetään eikä talous- tai tuloskehitys kärsi epävarmuudesta.

eQ Mandaatin riskitaso pidettiin heinäkuussa maltillisena. Osakepaino vaihteli 46-48 prosentissa. Kehittyvien markkinoiden painoa nostettiin varovasti kuukauden lopulla, kun EM-osakkeet olivat selvästi aliperformoineet suhteessa länsiosakkeisiin ja arvostukset painuneet PE 10 tuntumaan. Kiinan säälimätön kurittaminen maksettaisiin kasvulla myös lännessä. Muutoksen jälkeen osakesalkku on maantieteellisesti hajautettu Pohjois-Eurooppaan (42 %), Yhdysvaltoihin (34 %) ja kehittyville markkinoille (24 %). Korkosalkussa on sotakassaa. Lyhyen koron sijoituksia on noin puolet ja loput korkosijoituksista ovat yrityslainoja (IG, HY, EMD)-

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	32,7
Rahasto-osuuden arvo	118,39 (31.07.2018, 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 5,2 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,1 %
3 kk	1,3 %
vuoden alusta	1,5 %
12 kk	3,4 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	18,4 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	52 %
Osakesijoitukset	48 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Rahamarkkina 1 K	20,2 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	13,8 %
eQ USA Indeksii 1 K	13,8 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	8,0 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	7,7 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	6,4 %
eQ High Yield 1 K	5,4 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,6 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	3,9 %
eQ Suomi 1 K	3,8 %