

Salkunhoitajan kommentti

Elokuuta leimasivat vaikeat kauppaneuvottelut ja Trumpin tempoileva politiikka. Kauppasodan laajentuminen näytti olevan vain päivien kysymys, kun Trump halusi Kiinan lisätariffit voimaan mahdollisimman pian ja EU:n tarjous autosektorin 0 % tariffeista hylättiin. Globaalien yritysten johto kuulosti huolestuneelta, vaikka talousluvussa epävarmuus ei vielä näykään. Jos nykyinen epävarmuus jatkuu pitkään, sen kielteinen kasvuvaihtelu on väistämätön. Kehittyvät taloudet olivat erityisessä paineessa elokuussa, mutta länsikään ei säästy, jos protektionismi laajenee.

eQ Mandaatin osakepaino pidettiin elokuussa 48 prosentissa. Maltillinen riskitaso sopii epävarmaan markkina- ja tuloskehitys tukevat kuitenkin edelleen osakkeita, joille on likvidissä salkussa vaihtoehtoisia sijoituskohteita. Osakesalkun sisällä sijoitukset on hajautettu päätalouselueisiin (USA, Eurooppa, Kiina/EM). Kehittyvien markkinoiden sijoitusten ydin on vakavaraisia osinkoyrityksiä, joiden arvostus on edullinen. Eurooppa-salkussa maariskejä on rajattu vahvoihin pohjosiin maihin. Korkealokaatioissa on tuottohakuisuuden sijaan keskitytty pääomien suojaukseen. Korkeasijoitusten tuottopotentiali on heikko ja likviditeettiriskit merkittävät.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	32,7
Rahasto-osuuden arvo	118,51 (31.08.2018, 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 5,0 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,1 %
3 kk	0,1 %
vuoden alusta	1,6 %
12 kk	3,2 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	18,5 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	52 %
Osakesijoitukset	48 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Lyhyt Korko 1 K	20,2 %
eQ USA Indeks 1 K	14,1 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	13,8 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	8,1 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	7,7 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	6,2 %
eQ High Yield 1 K	5,4 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,6 %
eQ Suomi 1 K	3,8 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	3,8 %