

Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa Yhdysvaltojen korkokäyrän invertoituminen nosti kasvuhuolet pintaan. Euroalueella taantumariski on suurin, koska talousalue on ulkomaankauppa- ja teollisuusvetoinen ja lisäksi Saksa kärsii autosektorin murroksesta. Yhdysvallat kestää teollisuuden ja investointien hidastumista euroaluetta paremmin, kiitos optimistisen kuluttajan. Kulutusksyntä onkin pitänyt USA:n kasvun runsaassa 2 prosentissa ja myös Kiinassa kasvu on ajautunut yhä selkeämmin palvelusektorin ja rakentamisen varaan. Keskuspankkien odotetaan syksyllä tukevan taloutta lisäelvytyksellä, mikä on ajanut korot voimakkaaseen laskuun.

eQ Mandaatissa osakepainoa on kevennetty noin 50 prosentista 45 prosenttiin. Talous- ja tuloskasvu hidastuu ja loppuvuodelle kasaantuu runsaasti poliittisia riskejä (kauppasota, Brexit). Osakesalkussa suurin paino on Yhdysvalloissa (39 %). Euroopassa (ml. Suomi) on 30 %, kehittyvillä markkinoilla 27 % ja Japanissa 4 %. Osakemyynnistä saatavat varat on allokoitu valtionlainoihin eli korkosalkussa pitkien joukkolainojen painoa on nostettu. EKP:n uskotaan avaavan syyskuussa arvopaperiohjelmansa, mikä tukisi suoraan eurooppalaista joukkolainamarkkinaa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	37,8
Rahasto-osuuden arvo	121,14 (30.08.2019, 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 6,2 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-0,8 %
3 kk	2,7 %
vuoden alusta	9,6 %
12 kk	2,2 %
3 v p.a.	3,9 %
perustamisesta lähtien	21,1 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	56 %
Osakesijoitukset	44 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	20,2 %
eQ USA Indeksi 1 K	14,8 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	12,4 %
eQ High Yield 1 K	10,3 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,7 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6,5 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	4,6 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	3,7 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	3,2 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	3,1 %