

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa Trumpin politiikka kävi yhä arvaamattomammaksi. Kiinaa rangaistiin tariffikorotuksilla ja teknologiayhtiöiden toimintarajoituksilla (Huawei), kun kauppaneuvottelut eivät edenneet. Kiina ei aikaillut vastatoimien kanssa. Yllättäen myös Meksiko kohtasi uusia tuontitulleja, kun maata haluttiin painostaa maahanmuuton rajoittamiseen. Aggressiivinen politiikka nakersi globaalia kasvua ja yhdysvaltalaisienkin yritysten optimismi alkoi hiipua. Taantumapelot näkyivät etenkin korkomarkkinoilla, jotka hinnoittelivat Yhdysvaltoihin jo koronlaskujen sarjaa. Poliitiikan suunnanmuutokset olivat kuitenkin nopeita ja niin voi käydä uudelleen, jos neuvottelupöytäään palataan.

eQ Mandaatissa ei tehty kuukauden aikana allokaatiomuutoksia. Osakepaino pidettiin maltillisella tasolla (48 %) ja osakesijoitukset oli laajasti hajautettu kaikille päämarkkinoille (USA, Eurooppa, EM). Kiina ja Eurooppa kärsivät ensi vaiheessa kauppasodasta, mutta myös globaalit USA:n yritykset ovat alttiita kaupanrajoitteille. Yritysvalinnassa keskityttiin vakavaraisiin yhtiöihin. Korkosalkun riskitasoa rajoitettiin, koska osakepainoa ei ole haluttu laskea enempää. High yield ja kehittyvien markkinoiden lainoihin oli sijoitettu 16 %, IG-lainoihin 19 % ja loput 65 % olivat lyhyen koron rahastoissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	35,9
Rahasto-osuuden arvo	117,95 (31.05.2019, 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 volatiliteetti muuttuu voimakkaasti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi 5,9 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-3,1 %
3 kk	-0,1 %
vuoden alusta	6,7 %
12 kk	-0,3 %
3 v p.a.	4,2 %
perustamisesta lähtien	17,9 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	52 %
Osakesijoitukset	48 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Lyhyt Korko 1 K	27,5 %
eQ USA Indeks 1 K	15,7 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	9,8 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,1 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6,8 %
eQ High Yield 1 K	6,2 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	4,6 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	3,8 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	3,3 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	3,0 %