

Salkunhoitajan kommentti

Lokakuussa talousluvuissa nähtiin pehmenemistä kaikissa päätalousalueissa. Selkeimmin kärsivät teollisuus, kansainvälinen kauppa ja investoinnit. Yksityinen kulutus ja rakentaminen jatkuivat sen sijaan vahvana. Fed tuki taloutta ohjauksen laskulla 1,5 prosenttiin. Euroalueella keskuspankkipolitiikan teho alkoi hiipua ja finanssipoliittista elvytystä vaadittiin kasvun tueksi. Isossa-Britanniassa valmistauduttiin joulukuun vaaleihin ja kauppakiistassa oli vaihteeksi positiivisempi vire. Korkomarkkinoilla poljettiin lähes paikoillaan. Osakemarkkinoista euromääräisesti nousivat Eurooppa ja kehittyvät markkinat, kun USA polki paikoillaan.

eQ Mandaatissa osakepaino pidettiin 44 prosentissa eikä allokaatiota kuukauden aikana muutettu. Osakesalkussa oli laaja globaali hajautus. Eurooppa ja EM-allokaatiot olivat erittäin aktiivisia. Euroopassa terveiden kasvuyhtiöiden rinnalla oli osinkoyhtiöitä ja pieniä pohjoismaisia yhtiöitä. Kehittyvien markkinoiden strategia keskittyi Aasian kotimarkkinayrityksiin, jotka ovat lähes velattomia ja maksavat vakaata osinkovirtaa. Portfoliota on sopeutettu vastaamaan kauppasodan haasteisiin. Yhdysvaltalaiset osakkeet toteutettiin pääosin indeksisijoituksina. Korkosalkussa matalariskisiä joukkolainoja oli 45 % (IG, valtio), riskillisiä joukkolainoja 21 % (pääosin HY) ja rahamarkkinaa 34 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	38,4
Rahasto-osuuden arvo	123,04 (31.10.2019, 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 5,8 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,4 %
3 kk	0,8 %
vuoden alusta	11,3 %
12 kk	7,4 %
3 v p.a.	4,6 %
perustamisesta lähtien	23,0 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	56 %
Osakesijoitukset	44 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	21,1 %
eQ USA Indeksii 1 K	14,8 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	12,6 %
eQ High Yield 1 K	9,9 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,6 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6,2 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	4,3 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	3,6 %
eQ Pohjoismaat Pieniyhtiö 1 K	3,4 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	3,2 %