

Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa markkinat vetivät henkeä vaikean lokakuun jälkeen. Jatkuva poliittinen epävarmuus alkoi jo painaa talouskehitystä etenkin Euroopassa ja Kiinassa. Myös Yhdysvalloissa osa globaaleista yhtiöistä jarrutteli investointiprojektejaan ja antoi varovaisia tulosohjeistuksia kauppaneuvottelujen puristuksessa. USA:n kuluttajien optimismi ja yksityinen kulutus pysyivät kuitenkin edelleen vahvoina. Tärkeää onkin, että Fed on valpas ja sopeuttaa politiikkaansa, jos talousnäkyvät tai markkinariskit muuttuvat.

eQ Mandaatissa riskiä otettiin korostetusti osakemarkkinoiden kautta. Samaan aikaan, kun korkosalkusta peräti 60 % oli lyhyessä rahassa ja riskillisiä korkoja oli vähän, osakepainoa oli hilattu 59 prosenttiin. Osakesalkun sijoitukset oli allokoitu pääatalousalueisiin (USA, Eurooppa, EM/Kiina). Euroopassa maariskit keskitettiin pohjoisiin maihin ja vahvoihin manner-Euroopan talouksiin. Yhtiötasolla suositettiin aktiiviportfolioissa vakavaraisia yrityksiä, jotka eivät ole herkkiä velkamarkkinoiden riskeille. Kehittyvillä markkinoilla keskityttiin aasialaisiin yrityksiin, jotka hyötyvät maanosan omasta kasvusta.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	32,6
Rahasto-osuuden arvo	114,89 (30.11.2018, 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 volatiliteetti muuttuu voimakkaasti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi 5,7 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,3 %
3 kk	-3,1 %
vuoden alusta	-1,5 %
12 kk	-1,2 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	14,9 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	41 %
Osakesijoitukset	59 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Lyhyt Korko 1 K	16,5 %
eQ USA Indeks 1 K	15,3 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	9,1 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	9,0 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	8,0 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	7,7 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	6,5 %
eQ High Yield 1 K	5,2 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	4,4 %
eQ Suomi 1 K	3,8 %