

Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli synkkä kuukausi sijoitusmarkkinoilla ja vasta kuukauden lopulla tunnelma hieman parani. Sijoittajia hermostuttivat kauppasodan laajenemisuhka, Italian elvytystoiveet, Brexit ja lisäksi talousluvussa nähtiin pehmenemistä, lähinnä Euroopassa. Kolmannen vuosineljänneksen tuloskaudesta tutkittiin suurennuslasin kanssa ja varovaisiin tulosohjauksiin tartuttiin nopeasti. Itse tuloskasvuja ja myynnin kehitystä katsottaessa voidaan kuitenkin todeta, että Yhdysvalloissa kehitys on ollut vahvaa. Myynti on Yhdysvalloissa kasvanut peräti 8 % ja tulokset lähes 24 %. Euroopassakin liikevaihto on jatkanut kasvuaan, mutta kustannusten nousu on jarruttanut tuloskehitystä.

eQ Mandaatissa osakemarkkinoiden korjausta käytettiin osakepainon nostamiseen 49 prosentista 55 prosenttiin. Osakesijoituksille on vaikea löytää likvidiä vaihtoehtoa, kun globaalin kasvun odotetaan yltävän 3,5 prosenttiin ja tuloskehitys on vahvaa. Osakesalkusta 42 % on sijoitettu Eurooppaan (ml. Suomi), 31 % Yhdysvaltoihin, 24 % kehittyville markkinoille ja 3 % Japaniin. Korkosalkusta yli puolet on lyhyessä rahassa ja loput yrityslainoissa (IG, HY, EMD).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	32,7
Rahasto-osuuden arvo	114,59 (31.10.2018, 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 5,5 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-3,1 %
3 kk	-3,2 %
vuoden alusta	-1,8 %
12 kk	-2,6 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	14,6 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	45 %
Osakesijoitukset	54 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Lyhyt Korko 1 K	16,5 %
eQ USA Indeksi 1 K	13,9 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	11,7 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	8,3 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	7,8 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,7 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	6,8 %
eQ High Yield 1 K	5,3 %
eQ Suomi 1 K	3,9 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	3,2 %