

Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa talousluvuissa alkoi näkyä merkkejä pohjaamisesta ja jopa varovaista piristymistä. Käännettä nähtiin etenkin teollisuus- ja vientiyhtiöissä, jotka olivat kärsineet kauppakiistasta selkeimmin. Saksakin väisti taantumasta - ainakin toistaiseksi. Kauppaneuvottelujen ratkaisuja kuitenkin tarvitaan ja minimivaatimuksena pitäisi estää tariffien leviäminen kulutustavarapuolelle. Keskuspankit valmistautuvat pitämään korot nykytasollaan, Fed lisää rahamarkkinoille likviditeettiä ja EKP on avannut joukkolainojen osto-ohjelman. Myös finanssipoliittista elvytystä harkitaan useissa maissa.

eQ Mandaatissa osakepaino on palautettu 50 prosenttiin, kun talousluvuissa on näkynyt toivonkipinä. Osakesalkku on edelleen hajautettu kaikille päämarkkinoille (USA, Eurooppa, EM). US-osakesijoitukset on toteutettu kustannustehokkaasti indeksirahastoilla. Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla suosimme aktiivisijoittamista, jotta kauppakiistan haasteisiin pyritään vastaamaan huolellisella yritysvalinnalla. Eurooppa-osiossa on keskitytty tulosta tekeviin laatu-yhtiöihin ja pieniin pohjoismaisiin yrityksiin, jotka saattavat kiinnostaa yritysostajia. Kehittyvillä markkinoilla suosimme aasialaisia kotimarkkinayrityksiä, joiden tase on matalavelkainen ja osinkovirta vakaa. Korkosalkussa 75 % on allokoitu rahamarkkinoille ja IG-lainoihin. Loput korkosijoitukset ovat tuottohakuisissa HY- ja EMD-lainoissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	41,1
Rahasto-osuuden arvo	125,04 (29.11.2019, 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 5,5 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,6 %
3 kk	3,2 %
vuoden alusta	13,1 %
12 kk	8,8 %
3 v p.a.	5,0 %
perustamisesta lähtien	25,0 %

OMAIUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	51 %
Osakesijoitukset	48 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	20,5 %
eQ USA Indeksi 1 K	14,7 %
eQ High Yield 1 K	10,4 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	10,1 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	7,7 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6,6 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	4,6 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	4,4 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	4,1 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	3,0 %