

Salkunhoitajan kommentti

Helmikuussa koronavirus iski syvän loven Kiinan talouskasvuun. Teollisuuden luottamus romahti tasolle 35,7 ja palvelusektorin vielä alemmas (29,6), kun eristystoimet sulki tehtaita, myymälöitä ja kokonaisia kaupunkia. Ekonomistiennusteet Kiinan Q1/2020 kasvusta synkenivät kuukauden edetessä ja katseet kääntyivät taas keskuspankkeihin ja politiikoihin, joiden toivottiin suojaavan kasvua kaikin keinoin. Perinteisesti virustartunnoista on toivuttu asteittain, kunhan viruksen leviäminen on hidastunut, tuotanto saatu käyntiin ja varastoja täytetty. Koronaviruksesta toipumista tulee viivästyttämään taudin leviäminen länsimaihin.

eQ Mandaatin osakepaino pidettiin markkinakorjauksessa ennallaan (50 %) eikä osakesalkun rakenteeseen koskettu. Kiinalaiset ja EM-osakkeet selvisivät länsiosakkeita paremmin helmikuun markkinakorjauksessa, jossa osakkeita myytiin laajalla rintamalla. Korkosalkussa matalariskiset sijoitukset tukivat salkun tuottoja (valtio, rahamarkkinat). Yrityslainojen riskipremiat levenivät jonkin verran, mikä näkyi IG ja HY lainoissa. EMD-lainojen allokaatiota kasvatettiin hieman kuukauden alussa, koska niiden uskotaan hyötyvän Fedin koronlaskuista.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	50,9
Rahasto-osuuden arvo	122,11 (28.02.2020, 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	-3,7 %
3 kk	-2,3 %
vuoden alusta	-3,8 %
12 kk	3,4 %
3 v p.a.	2,4 %
perustamisesta lähtien	22,1 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	50 %
Osakesijoitukset	50 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	20,1 %
eQ USA Indeksi 1 K	15,1 %
eQ High Yield 1 K	10,2 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	8,3 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6,1 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,9 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	4,7 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	4,7 %
eQ Eurooppa Indeksi 1 K	3,8 %
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	3,2 %