

Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa talouslukujen hiipuminen ja poliittiset riskit ajoivat keskuspankit yhteistuumiin tukemaan talouksia elvyttävällä politiikalla. Korkotaso painuikin historiallisen matalalle, kun instituutiot suojasivat taseitaan korkojen laskulta. Osakemarkkinoilla tunnelma oli optimistisempi. Euroalue oli päätalouksista heikko, mutta Yhdysvallat kestivät epävarmuutta hyvin ja Kiinassakin elvytys alkoi pikkuhiljaa tukea luottamusta. Kauppaneuvotteluissa pyrittiin päättäväisesti tuloksiin ja jopa Brexit-kaaokseen uskottiin löytyvän poliittinen ratkaisu, vaikka kukaan ei tiennyt miten.

eQ Mandaatin osakepaino pidettiin 48 prosentissa. Talouslukuja ja poliittista kädenvääntöä (kauppaneuvottelut, Brexit) seurattiin siis maltillisimmalla riskitasolla vahvan alkuvuoden jälkeen. Osakesalkusta 38 % oli Yhdysvalloissa, 31 % Euroopassa, 27 % kehittyvillä markkinoilla ja loput 4 % Japanissa. Aktiiviset osakerahastot keskittyivät laatuystiöihin ja osinkoteemaa pidettiin salkussa. Korkosalkun kokonaisriskitasoa ei nostettu. Riskillisiä korkoja (HY, EMD) oli korkosalkusta 15 %, IG-lainoja 19 % ja loput 66 % oli lyhyen koron rahastoissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	37,3
Rahasto-osuuden arvo	119,54 (29.03.2019, 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 volatiliteetti muuttuu voimakkaasti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi 5,8 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,4 %
3 kk	8,3 %
vuoden alusta	8,3 %
12 kk	4,0 %
3 v p.a.	5,3 %
perustamisesta lähtien	19,7 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	51 %
Osakesijoitukset	48 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Lyhyt Korko 1 K	27,3 %
eQ USA Indeks 1 K	16,1 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	9,6 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,8 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6,5 %
eQ High Yield 1 K	6,0 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	4,5 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	3,6 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	3,3 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	3,2 %