

## Salkunhoitajan kommentti

Vahva vuosi huipentui joulukuussa joulupukkiralliin. Markkinat uskoivat, että kauppakiistan vaikein vaihe oli takanapäin eikä sopimukseton Brexit toteutuisi ainakaan lähikuukausina. Yhdysvaltojen keskuspankki valmistautui pitämään ohjauskorkonsa nykytasollaan. Sama viesti saatiin EKP:lta, joka seurasi varmasti tarkkaan Ruotsin koronnostoa ja niiden vaikutuksia maan valuuttaan, korkoihin ja talouteen. Talousluvuissa taantumahuolia rauhoittivat Yhdysvaltojen vahva työmarkkina ja yksityinen kulutus. Euroalueella ja Kiinassakin kauppakiistasta kärsineen teollisuuden näkymissä oli varovaista tasaantumista. Korot nousivatkin pessimismin hellittäessä.

eQ Mandaatissa osakepaino pidettiin 50 prosentissa ja osakesalkku oli hajautettu kaikille päämarkkinoille (USA, Eurooppa, EM). Kustannustehokas indeksisijoittaminen toimi US-osakkeissa. Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla suosimme aktiivisijoittamista. Eurooppa-osakkeissa pääpaino oli tulosta tekevissä laatu-yhtiöissä ja pienissä pohjoismaisissa yrityksissä. Kehittyvillä markkinoilla salkkuun oli valittu aasialaisia kotimarkkinayrityksiä, joiden tase on matalavelkainen ja osinkovirta vakaa. Korkosalkussa rahamarkkinasijoituksia oli 27 %, matalariskisiä joukkolainoja 49 % (IG, valtio) ja riskillisiä joukkolainoja 24 % (HY, EMD).

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	53,1
Rahasto-osuuden arvo	126,96 (31.12.2019, 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 4,9 %

## TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,5 %
3 kk	3,6 %
vuoden alusta	14,9 %
12 kk	14,9 %
3 v p.a.	4,8 %
perustamisesta lähtien	27,0 %

## OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	51 %
Osakesijoitukset	49 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	20,7 %
eQ USA Indeks 1 K	14,9 %
eQ High Yield 1 K	10,2 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	8,4 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	7,4 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6,5 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	4,5 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	4,5 %
eQ Eurooppa Indeks 1 K	4,2 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	3,0 %