

Salkunhoitajan kommentti

Helmikuu oli erittäin vahva kuukausi sijoitusmarkkinoilla ja markkinat kestivät hyvin poliittista turbulenssia. Tunnelmaa vahvistivat odotettua paremmat talousluvut kaikissa kolmessa päätaloudessa. Kasvunäkymät ovat selvästi parantuneet viime vuodesta ja myös inflaatio toipuu kohti keskuspankkitaivoita. Poliittiset riskit jarruttavat kuitenkin optimismia. Yhdysvalloissa Trump pitää markkinoita varpaillaan ja Euroopassa edessä on vaalikimara. Suurin huomio keskittyy Ranskan presidentinvaaleihin, koska Marine Le Pen on käyttänyt voimakasta EU-negatiivista retoriikkaa.

eQ Mandaatissa osakepaino pidettiin helmikuussa 60 prosentissa eikä salkkuun tehty taktisia muutoksia. Osakevetoinen strategia toimi erinomaisesti, kun positiivinen tulostäänne ja vahvistuvat talousluvut tukivat osakemarkkinoita. Poliittiset riskit on salkussa kurinalaisesti hajautettu eri talousalueille. Osakesalkussa US-osakkeet suojaavat salkkua protektionistisilta päätöksiltä. Eurooppa-osio on Skandinavia-painotteinen kankeasta alkuvuodesta huolimatta, koska manner-Eurooppa on alttiimpi poliittisille riskeille. Kehittyvien markkinoiden osakkeita salkussa on 20 % ja strategia oli erittäin aktiivinen. Alkuvuonna salkun vahvin nousija on ollut Aasia-rahasto. Korkosalkussa on varauduttu korkotason asteittaiseen nousuun.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	13,8
Rahasto-osuuden arvo	113,59 (28.02.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Kirsi Martin
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	22.1.2016
ISIN-koodi	FI4000189360 (1 K), FI4000189378 (2 K)
Bloomberg-koodi	-
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 6,0 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	3,1 %
3 kk	5,2 %
vuoden alusta	2,9 %
12 kk	12,6 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	13,6 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	38 %
Osakesijoitukset	62 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ USA Indeks 1 K	22,9 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	17,6 %
eQ High Yield 1 K	7,9 %
eQ Rahamarkkina 1 K	6,9 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	6,3 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	6,2 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	6,1 %
eQ Suomi 1 K	4,9 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	4,4 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,4 %