

Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa koronaviruspandemia uhkasi ihmishenkiä ja pysäytti maailmantalouden. Ekonomistien mukaan useiden talouksien BKT:t tulevat laskemaan 5-10 % 2020, mutta arviot ovat herkkiä kriisin syvyydelle ja kestolle. Positiivista on, että keskuspankit ja hallitukset ovat rakentaneet siltaa kriisiin yli valtavilla tukitoimillaan. Yrityksiä ja työpaikkoja pitää tukea, jotta talous saadaan toipumaan virustartunnan hellittäessä. Kiina toimii tässä rohkaisevana esimerkkinä. Markkinoilla turvasatamaa on ollut vaikea löytää, kun sekä osake- että korkomarkkinoilla on nähty voimakas pudotus.

eQ Mandaatissa osakepaino palautettiin 50 prosenttiin riskienhallinnallisista syistä (-7 % yksikköä). Muutos toteutettiin keventämällä pääosin USA:n osakeindeksiä ja myyntiä täydennettiin leikkaamalla Eurooppa -painoa indeksin kautta. Päätöksen jälkeen salkussa USA:n, Euroopan (ml. Suomi) ja kehittyvien markkinoiden painot jakautuvat lähes tasan. Osakesalkku on aiempaa aktiivisempi, mikä mahdollistaa yrityskehittämisen kaupan käynnin, kun kriisistä etsitään voittajia ja häviäjiä. Laajana teemana salkussa ovat vakavaraiset yhtiöt, jotka selviävät tyypillisesti kriiseissä velkaantuneita yhtiöitä paremmin. Korkosalkusta 31 % on lyhyen koron sijoituksissa, 42 % keskuspankkien tukioistamia joukkolainoja (IG, valtio) ja lopuista sijoituksista pääosa on HY-lainoja. EMD-lainat ovat pääosin valuuttasuojattuja yritysainoja.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	41,4
Rahasto-osuuden arvo	105,81 (31.03.2020, 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 volatiliiteetti muuttuu voimakkaasti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 12,0 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-13,3 %
3 kk	-16,7 %
vuoden alusta	-16,7 %
12 kk	-11,6 %
3 v p.a.	-2,5 %
perustamisesta lähtien	5,8 %

OMAIUUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	49 %
Osakesijoitukset	51 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	16,4 %
eQ USA Indeks 1 K	13,5 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	10,1 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	9,3 %
eQ High Yield 1 K	7,8 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	6,1 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	5,3 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	4,1 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	3,8 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	3,7 %