

Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa taloudessa seurattiin kasvuindikaattoreiden historiallista käännettä ylöspäin etenkin Yhdysvalloissa. Hallitusten ja pankkien tukiopeeraatiot (työttömyystuki, helikopteriraha, lyhennysvapaat, matala korko) käänsivät vähittäiskaupan heinäkuussa jo vuosivertailussa nousuun ja asuntokauppaa käytiin aktiivisimmin sitten vuoden 2006. Teollisuuden toipuminen oli tahmeampaa ja vaatii kansainvälisen liikenteen sallimista, jotta tuotantoketjut saadaan toimimaan. Talouksien sulkua pyritään varmasti välttämään kaikin keinoin syksyllä. Elvytystä tarvitaan edelleen, jotta talouden toipuminen vahvistuu ja jatkuu. Fed antoi jo lisää liikkumatilaan inflaatiolle ylöspäin, mikä käytännössä pitää korkoja matalalla aiempaa pidempään.

eQ Mandaatissa osakepaino pidettiin elokuussa 55 prosentissa eikä salkun sijoituksiin tehty kuukauden aikana muutoksia. Osakesalkusta 78 % on länsiosakkeissa, joiden rinnalla oli matalavelkaisten aasialaisten ja frontier- yhtiöiden aktiiviportfolio. Yhdysvaltojen osakesijoituksissa teknologiariskiä oli hajautettu kasvattamalla aktiivirahaston painoa USA:n strategiassa. Euroopassa pääfokus oli pohjoismaissa ja salkussa oli merkittävä pienten laadukkaiden kasvuyhtiöiden allokaatio. Korkosalkussa rahamarkkinoiden ja valtionlainojen paino on pieni ja varat on pääosin sijoitettu korkokäyrälle yrityslainoihin (IG, HY, EMD IG). Korkosalkun duraatio on 4.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	46,8
Rahasto-osuuden arvo	122,24 (31.08.2020, 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 13,3 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	3,2 %
3 kk	5,9 %
vuoden alusta	-3,7 %
12 kk	0,9 %
3 v p.a.	2,1 %
perustamisesta lähtien	22,2 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	44 %
Osakesijoitukset	56 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	18,3 %
eQ USA Indeksi 1 K	17,0 %
eQ High Yield 1 K	9,9 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	8,0 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	5,9 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	5,7 %
eQ Suomi 1 K	4,8 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	4,7 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	3,9 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	3,5 %