



## Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa koronaviruksen toinen aalto kiusasi etenkin Eurooppaa ja viruksen torjunnan kohdistetut rajoitustoimet latistivat palvelusektorin tunnelmia. Euroopassa teollisuus hyötyi tärkeiden vientimarkkinoiden eli Yhdysvaltojen ja Kiinan talouksien elpymisestä. Etenkin Kiina on onnistunut kontrolloimaan virustartuntoja länsimaita paremmin ja pitänyt päättäväisesti tuotannon käynnissä. Se onkin ainoa pääatalous, joka on jatkanut kasvuaan läpi kriisin. Talouslukujen rinnalla seurattiin poliittisia uutisia, elvytyspäätöksiä ja odotettiin Q3/2020 tuloskauden käynnistymistä. Odotettavissa on tulosten vahva käänne ylöspäin Q2-pudotuksen jälkeen.

eQ Mandaatissa osakepaino pidettiin syyskuussa 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 allokatio. Korkosalkussa rahamarkkinoiden ja valtionlainojen paino on pieni ja varat on pääosin sijoitettu korkokäyrälle yritysainoihin (IG, HY, EMD IG).

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	47,2
Rahasto-osuuden arvo	121,79 (30.09.2020, 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 13,5 %

## TUOTTOKEHITYS

1 kk	-0,4 %
3 kk	3,4 %
vuoden alusta	-4,1 %
12 kk	-0,6 %
3 v p.a.	1,6 %
perustamisesta lähtien	21,8 %

## OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	45 %
Osakesijoitukset	55 %

## KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	18,5 %
eQ USA Indeksi 1 K	16,9 %
eQ High Yield 1 K	9,8 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	8,0 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	5,8 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	5,6 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	4,9 %
eQ Suomi 1 K	4,7 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	4,0 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	3,5 %