

Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa globaalin talouden toipuminen jatkui vahvana. Fed revisioi 2021 BKT-ennusteen 7 prosenttiin ja inflaatioennusteen 3,4 prosenttiin (PCE) eli odotti Yhdysvaltojen talouden kasvavan nimellisesti yli 10 %. Inflaatiopiikki on ollut odotettua korkeampi ja sitkeämpi, mutta keskuspankit arvoivat sen jäävän väliaikaiseksi. Työmarkkinoita ja palkkoja on kuitenkin seurattava tarkkaan ja osa Fedin jäsenistä puhuu jo osto-ohjelmien leikkauksesta. Yritysten tuloksille toipuva talous on hyvä uutinen ja tiukan kulukurin myötä pirstyvän kysynnän odotetaan näkyvän Q2/2021 tuloksissa positiivisesti.

eQ Mandaatissa osakepaino oli kesäkuussa 55 % eikä omaisuuslajiallokaatioon tehty muutoksia. Osakesalkun kuukausituottoja tasapainotti arvoyhtiöiden rinnalla olevat laadukkaan kasvuyhtiöt. Yhdysvaltojen pitkät korot kääntyivät laskuun inflaatiopeloista huolimatta, mikä tuki korkotasoherkkien yhdysvaltalaisen kasvuyhtiöiden osakkeita. Pieniyhtiöalokaatio on edelleen merkittävä, vaikka poikkeuksellisen suurta painoa leikattiin toukokuussa riskien tasaamiseksi. Korkosalkussa pääpaino on IG-lainoissa ja lyhyessä korossa. Noin neljännes salkusta on HY ja EMD -lainoissa. Paikallisvaluuttamääräisten EMD-sijoitusten allokaatio on pieni.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	44,8
Rahasto-osuuden arvo	144,94 (30.06.2021, 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 6,1 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,2 %
3 kk	4,0 %
vuoden alusta	10,4 %
12 kk	23,0 %
3 v p.a.	7,4 %
perustamisesta lähtien	44,9 %

OMAIUUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	44 %
Osakesijoitukset	55 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	15,5 %
eQ USA Indeksii 1 K	14,3 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	9,9 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	9,2 %
eQ High Yield 1 K	6,1 %
eQ Suomi 1 K	5,9 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,8 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	4,8 %
eQ Kehittyvät Markkinat Pieniyhtiö 1 K	4,0 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	3,9 %