

### Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuussa korko- ja osakesijoitukset tuottivat edelleen hyvin. Globaali kasvu hidastui, mutta markkinoita tukivat odotukset keskuspankkilvytyksestä. Euroopan keskuspankki ei tehnyt vielä konkreettisia toimia, mutta asetti komitean suunnittelemaan elvytyspakettia. EKP:n uskotaan käynnistävän operaationsa syksyllä talouden tukemiseksi ja euroalueen eristämiseksi Brexit-riskeiltä. Yhdysvaltojen keskuspankki laski ohjaukorkoaan loppukuusta 25 korkopisteellä ja pysäytti taseensa alasajon. Fed suojaa päätöksellä taloutta globaaleilta riskeiltä ja pyrkii vahvistamaan inflaatiokehitystä.

eQ Mandaatissa korkosalkun muokkausta jatkettiin. Eurooppalaisten yritysainojen painoa nostettiin pääosin IG-markkinoilla, mutta myös HY-lainoissa. Joukkolainojen arvioidaan hyötyvän keskuspankkipolitiikasta. Osakepaino säilytettiin 50 prosentissa ja osakesalkun sijoitukset pidettiin hajautettuna päämarkkinoille eli Yhdysvaltoihin, Eurooppaan ja kehittyville markkinoilla. Siivu Japani-sijoituksiakin oli jenimääräisenä mukana. Poliittiset riskit ja kauppakiista voivat heiluttaa markkinoita ennalta arvaamattomasti. USA:n markkinat ovat herkkiä teknologiasektorin regulaatiopaineille. Osakesalkun sisällä luotettiin vakavaraisiin yhtiöihin.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	37,8
Rahasto-osuuden arvo	122,09 (31.07.2019, 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 5,9 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,2 %
3 kk	0,3 %
vuoden alusta	10,4 %
12 kk	3,1 %
3 v p.a.	4,6 %
perustamisesta lähtien	22,1 %

### OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	51 %
Osakesijoitukset	49 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	20,4 %
eQ USA Indeksii 1 K	16,4 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	12,3 %
eQ High Yield 1 K	10,0 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	8,0 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6,4 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	4,5 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	3,7 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	3,3 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	3,1 %