

### Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuussa markkinoilla seurattiin euron vahvistumista ja kullan hinnan nousua. Euroa tukivat odotus EU:n yhteisvastuullisuuden lisääntymisestä, USA:n kasvavat poliittiset riskit sekä talousalueiden välisen korkoeron kaventuminen. Korkomarkkinoilla tunnelma oli rauhallinen ja osakemarkkinoillakin volatiliiteetti maltillista. Koronavirushuolien keskellä osakkeita tukivat toipuvat talousluvut: Ensin käänne tapahtui luottamusindikaattoreissa ja sen jälkeen palautuivat vähittäiskauppa, asuntomarkkinat ja teollisuus. Lisäksi Q2/2020 tuloskausi näytti etenevän kautta linjan pelättyä paremmin eli yritykset olivat sittenkin sopeutuneet kohtuullisen hyvin vaikeaan ympäristöön. BKT-pudotus oli kuitenkin historiallinen ja elvytystoimia on jatkettava talous- ja työmarkkinavaurioiden korjaamiseksi.

eQ Mandaatissa osakepaino palautettiin alkukuusta 55 prosenttiin. Osakestrategiassa maapainot säilytettiin ennallaan. Yhdysvaltojen osakkeissa teknologiasektorin hajautusta oli pyritty tehostamaan aktiivisijoituksilla. Eurooppa-strategiassa (ml. Suomi) keskeisessä roolissa olivat laatu-yhtiöt ja salkuissa oli edelleen merkittävä pienten ja keskisuurten yritysten paino. Kehittyvien markkinoiden sijoitukset painoutuivat perinteisiin aasialaisiin osinkoyhtiöihin eikä salkussa ollut suuria nettikauppayhtiöitä. Korkosalkusta leijonanosa oli yrityslainoissa (IG, HY, EMD IG) ja sijoitukset olivat pääosin valuuttaturssisuojuuttuja.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	45,7
Rahasto-osuuden arvo	118,5 (31.07.2020, 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 13,4 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,6 %
3 kk	4,9 %
vuoden alusta	-6,7 %
12 kk	-2,9 %
3 v p.a.	1,2 %
perustamisesta lähtien	18,5 %

### OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	45 %
Osakesijoitukset	55 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	18,7 %
eQ USA Indeksi 1 K	16,5 %
eQ High Yield 1 K	10,0 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,7 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	5,7 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	5,7 %
eQ Suomi 1 K	5,0 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	4,9 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	4,0 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	3,6 %