

### Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa yritysten ja kotitalouksien luottamus alkoi palautua ja talousluvussa nähtiin jo rajujakin nousuja. Etenkin Yhdysvalloissa käänteet olivat voimakkaita ja myös euroalueella seurattiin aktiivisesti palatumista. Hallituksille on tärkeää, että positiivisuus palaa ja pahin väistetään. Keskuspankit tukevat käännettä kaikin tavoin. Yhdysvalloissa tartuntakehitys huolestuttaa, mutta onneksi tautia on opittu hoitamaan paremmin ja kuolleisuusluvut ovat laskeneet, mikä on askel eteenpäin, vaikka rokotusta ei vielä olekaan.

eQ Mandaatissa osakepaino vaihteli kesäkuussa välillä 52-55 %. Loppukuusta riskiä hieman kevennettiin ja myynnistä saadut varat allokoitiin high yield -lainoihin. Muutoksen jälkeen korkosalkun riskitaso nousi ja sijoitusten pääpaino oli selkeästi yrityslainoissa (IG, HY, EMD IG). Osakesalkussa USA:n osakkeissa siirryttiin aiempaa enemmän passiivisijoittamisesta aktiivirahastoon, jotta teknologiariskiä saatiin hajautettua tehokkaammin. Eurooppa-strategia (ml. Suomi) pidettiin aktiivisena ja pienet ja keskiisuuret yritykset olivat edelleen tärkeä osa salkkua. Kehittyvien markkinoiden sijoituksissa pysyttiin Aasian markkinoilla, joissa osinkovirtaan ei kohdistunut samanlaista epävarmuutta kuin lännessä. Selektiivisyys oli toki tärkeää. Suosimme yrityksiä, joiden velkaisuusasteet ovat matalia.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	45,6
Rahasto-osuuden arvo	117,8 (30.06.2020, 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 volatiiliteetti muuttuu voimakkaasti.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiiliteetti, 1 vuosi 13,3 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,1 %
3 kk	11,3 %
vuoden alusta	-7,2 %
12 kk	-2,3 %
3 v p.a.	0,9 %
perustamisesta lähtien	17,8 %

### OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	48 %
Osakesijoitukset	52 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	18,3 %
eQ USA Indeksi 1 K	15,6 %
eQ High Yield 1 K	10,0 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	7,1 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,1 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	5,8 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	5,6 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	5,0 %
eQ Suomi 1 K	3,8 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	3,6 %