

### Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuu päätti huiman alkuvuoden, jolloin lähes kaikki omaisuuslajit tuottivat positiivisesti. Osakemarkkinoilla nousu oli voimakkainta ja siellä USA:n osakkeiden alkuvuoden tuotto nousi yli 18 prosenttiin kesäkuun lopussa. Tämä siitäkkin huolimatta, että kauppasota ja riitainen Brexit-prosessi alkoivat näkyä luottamus- ja kasvuluvuissa ja inflaatio jäi alle odotusten. Käänteentekevää oli keskuspankkipolitiikka, joka muuttui sekä Yhdysvalloissa että euroalueella kasvua tukevaksi ja sysäsi korkotason voimakkaaseen laskuun. Kauppasodan vaikutusten arvioiminen tulee olemaan myös keskuspankeille vaikeaa. Lisätariffeilta vältyttiin - toistaiseksi.

eQ Mandaatissa pääasiallinen tuoton lähde oli osakesalkku (49 % strategiasta). Yhdysvaltojen odotetaan voittavan kauppasodan, mutta kiistan nokitteluvaihe heiluttaa markkinoita ennalta arvaamattomasti eli suosimme laajaa maantieteellistä hajautusta. USA:n markkinat ovat myös herkkiä teknologiasektorin regulaatiopaineille. Osakesalkun aktiivisijoituksia mukautettiin vastaamaan muuttuvia olosuhteita. Esimerkinä EM-salkussa nostettiin vietnamilaisten yritysten painoa. Korkosalkussa eurooppalaisten yrityslainojen (IG, HY) allokaatiota kasvatettiin, koska ne hyötyisivät EKP:n osto-ohjelman avaamisesta ja runsaasta likviditeetistä.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	37,4
Rahasto-osuuden arvo	120,63 (28.06.2019, 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	2,3 %
3 kk	0,8 %
vuoden alusta	9,1 %
12 kk	3,0 %
3 v p.a.	5,1 %
perustamisesta lähtien	20,6 %

### OMAIUUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	51 %
Osakesijoitukset	49 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Lyhyt Korko 1 K	19,5 %
eQ USA Indeksii 1 K	16,1 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	15,5 %
eQ High Yield 1 K	8,1 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,8 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6,5 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	4,6 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	3,6 %
eQ Pohjoismaat Pieniyhtiö 1 K	3,3 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	3,0 %