

### Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuussa osakemarkkinat nousivat kohti uusia huippuja samalla, kun korkotaso pysyi historiallisen matalalla tasolla. Sijoittajat iloitsivat toisaalta elvyttävästä keskuspankkipolitiikasta ja toisaalta talouslukujen orastavasta toipumisesta. Kauppaneuvotteluissa Yhdysvaltojen ja Kiinan uskottiin löytävän ratkaisun kauppakiistaansa ja Brexit-neuvotteluajan pidennys rauhoitti markkinoita. Ensimmäisen vuosineljänneksen tuloskausi eteni pelättyä paremmissa merkeissä Yhdysvalloissa. Suomessa sen sijaan tulosennusteet olivat jääneet toiveikkaiksi. Ennusteista jäätin selvästi ja yllättävän monella yhtiöllä tulos myös heikkeni edellisvuodesta.

eQ Mandaatin osakepaino oli alkuvuotta maltillisempi (50 %). Osakemarkkinoiden suurin aliarvostus oli poistunut ja tuloskautta, talouslukuja ja poliittista kädenvääntöä haluttiin seurata neutraalimmassa riskitasossa. Osakesalkku oli hajautettu päämarkkinoille: USA 38 %, Eurooppa 31 %, kehittyvät markkinat 27 % ja Japani jeni-määräisenä 4 %. Aktiivisissa osakerahastoissa pääteemana oli vakavaraiset laatu-yhtiöt. Korkosalkussa riskillisiin korkoihin (HY, EMD) oli sijoitettu 16 %, IG-lainoihin 19 % ja loput 66 % lyhyen koron rahastoihin. Kaikki korkosijoitukset olivat valuuttakurssisuojaattuja.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	36,6
Rahasto-osuuden arvo	121,72 (30.04.2019, 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 5,7 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,7 %
3 kk	5,3 %
vuoden alusta	10,1 %
12 kk	4,2 %
3 v p.a.	5,7 %
perustamisesta lähtien	21,7 %

### OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	51 %
Osakesijoitukset	49 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Lyhyt Korko 1 K	26,6 %
eQ USA Indeksii 1 K	15,9 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	9,9 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,0 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6,6 %
eQ High Yield 1 K	6,2 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	4,9 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	3,8 %
eQ Pohjoismaat Pieniyhtiö 1 K	3,5 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	3,3 %