

### Salkunhoitajan kommentti

Tammikuun osakekurssien nousu oli yksi historian parhaista ja paikkasi pitkälti 2018 joulukuun voimakasta pudotusta. Trumpin toiveikkaat kauppaneuvottelukommentit ja keskuspankkien kyyhkymäiset lausunnot rauhoittivat markkinoita eikä Q4/2018 tuloskauden alkukaan tuonut pelättyä negatiivisempia uutisia. Talouden ennustettavuus on kuitenkin edelleen heikko, kun poliittiset riskit sotkevat näkymiä. Yhdysvaltojen talous on kestänyt parhaiten, vaikka hallinnon sulku jarruttaa alkuvuoden aktiiviteettia. Euroalueella taantumariski on suurin ja Kiinassakin teollisuuden näkymät ovat selvästi heikentyneet.

eQ Mandaatin osakepaino pidettiin tammikuussa ennallaan 55 prosentissa. Osakesalkussa maantieteellistä riskiä oli hajautettu kaikille päämarkkinoille (Yhdysvallat, Eurooppa ja EM). Osinko-osakkeiden paino oli merkittävä kehittyvillä markkinoilla ja Euroopassa. Aktiivirahastoissa suosittiin laatuystiöitä, jotka ovat kannattavia ja omaavat hyvän taseen. Korkosalkussa riskit oli ajettu alas kautta linjan eli vuoden 2018 lopun markkinaliikkeitä ei käytetty korkosalkussa riskintason nostoon.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	31,5
Rahasto-osuuden arvo	115,63 (31.01.2019, 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 volatiliteetti muuttuu voimakkaasti.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 6,4 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	4,6 %
3 kk	0,9 %
vuoden alusta	4,6 %
12 kk	-2,4 %
3 v p.a.	4,5 %
perustamisesta lähtien	15,6 %

### OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	44 %
Osakesijoitukset	56 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Lyhyt Korko 1 K	23,7 %
eQ USA Indeks 1 K	14,5 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	8,9 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	7,8 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	7,4 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6,4 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	5,7 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	4,3 %
eQ High Yield 1 K	4,3 %
eQ Suomi 1 K	3,8 %