

### Salkunhoitajan kommentti

Helmikuussa markkinoilla toivuttiin vielä 2018 lopun pudotuksesta. Taantumahuolet helpottivat, kun keskuspankkiviestit olivat aiempaa kyyhkymäisempiä ja Yhdysvaltojen talousluvuissa nähtiin piristymistä. Kauppaneuvotteluissakin tahto sopimuksen aikaan saamiseksi oli kova. Euroalueella talous on kärsinyt eniten pääatalousalueista: Italia on lamassa ja Saksankin kasvu on pysähtynyt. Saksaa painavat autosektorin ongelmat, tariffit ja Brexit-epävarmuus. Kiina on puolestaan täsmällytyksellä onnistunut pitämään kasvunsa yli 6 prosentissa.

eQ Mandaatissa osakepainoa kevennettiin 57 prosentista 50 prosenttiin vahvan alkuvuoden jälkeen. Talousdataa ja keskuspankkireaktioita seurataan siis neutraalimmassa riskitasossa. Osakemyynnit kohdistuivat kaikkiin päämarkkinoihin. Myyntien jälkeen osakesalkusta 37 % on Yhdysvalloissa, 31 % Euroopassa, 28 % kehittyvillä markkinoilla ja loput 4 % Japanissa. Maahajautus on laaja, aktiivirahastot keskittyvät laatuystiöihin ja osinkoteemaa on salkussa. Korkosalkussa yrityslainojen (HY, IG) painoa nostettiin hieman osakemyyntien yhteydessä, mutta kokonaisriskitaso säilyi maltillisena ja rahamarkkina-allokaatio suurena.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	36,6
Rahasto-osuuden arvo	118,1 (28.02.2019, 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 6,1 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,1 %
3 kk	2,8 %
vuoden alusta	6,8 %
12 kk	1,0 %
3 v p.a.	5,4 %
perustamisesta lähtien	18,1 %

### OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	51 %
Osakesijoitukset	49 %

### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Lyhyt Korko 1 K	27,4 %
eQ USA Indeks 1 K	16,1 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	9,3 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,5 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6,6 %
eQ High Yield 1 K	6,0 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	4,7 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	3,5 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	3,4 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	3,2 %