



## Salkunhoitajan kommentti

Tammikuussa IMF nosti globaalin kasvuennusteensa 3,9 prosenttiin sekä vuodelle 2018 ja 2019. Inflaatio sen sijaan antaa odottaa itseään, mikä on markkinoille hyvä uutinen, koska keskuspankit voivat normalisoida rahapolitiikkaansa pienin askelin eikä painetta äkkijyrkkiin liikkeisiin ole. Yhdysvalloissa verouudistus viedään käytäntöön ja velkakattoneuvottelut jatkuvat. Saksassa Merkel tavoittelee vakaata koalitionhallitusta ja kompromisseihin on oltava valmis. Italiassa valmistaudutaan maaliskuun parlamenttivaaleihin ja Kataloniassa poliittinen pattitilanne jatkuu.

eQ Mandaatin sijoituksiin ei tehty tammikuussa muutoksia. Salkusta 60 % on osakkeissa. Positiivista osakenäkymää puoltaa yritysten tuloskasvun toipuminen. Yhdysvalloissa verouudistus jopa tuplaa 2018 tuloskasvun. Osinkotuotot ovat myös vallitsevaan korkotasoon nähden houkuttelevia. Osakesalkun sisällä on syytä olla riskitietoinen ja valikoiva. Kehittyvillä markkinoilla tuottoja voi saada arvostusten noususta, kun taas länsimarkkinoilla nojataan puhtaasti tuloskasvuun. Yritystasolla suosimme terveen taseen yhtiöitä. Korkosalkussa rahamarkkinapaino on korkea (40 %), valtionlainoja ei ole ja IG-painoa on laskettu. HY- ja EMD-lainoissa on 25 % korkosalkusta.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	28,9
Rahasto-osuuden arvo	118,49 (31.01.2018, 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 4,4 %

## TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,6 %
3 kk	0,7 %
vuoden alusta	1,6 %
12 kk	7,5 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	18,5 %

## OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	40 %
Osakesijoitukset	60 %

## KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ USA Indeksi 1 K	14,3 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	13,8 %
eQ Rahamarkkina 1 K	8,1 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	8,0 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	7,9 %
eQ Eurooppa Indeksi 1 K	7,7 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	5,8 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	5,6 %
eQ High Yield 1 K	5,6 %
eQ Suomi 1 K	4,8 %