

### Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuu käynnistyi markkinoilla positiivisissa merkeissä, mutta tunnelma lässähti loppukuukautta kohden ja epävarmuus palasi etenkin korkomarkkinoille. Sijoittajat hermostuivat, kun Euroopan keskuspankin pääjohtaja Draghi ja Ison-Britannian keskuspankki vihjasivat rahapolitiikan normalisoinnista. Euroopassa talousnäköymät ovat kohentuneet ja tarve voimakkaaseen elvytykseen vähenee asteittain. Fedin esimerkki osoittaa, että politiikan normalisointi on syytä aloittaa ajoissa, jotta askeleet voivat olla pieniä ja rauhallisia.

Talosluvuissa positiiviset yllätykset tulivat kesäkuussa pääosin Manner-Euroopasta ja Kiinasta. Yhdysvaltojen talosluvuissa oli selkeä suvantovaihe ja Ison-Britannian data osoitti, että Brexitillä on sittenkin hintansa (kasvu, inflaatio). Poliittisesti populistismin kärkinimet kärsivät kautta linjan. Konservatiivit kipuilivat Ison-Britanniassa ja Trumpin suosio painui historiallisen matalaksi. Seuraavaksi markkinoilla seurataan tarkkaan heinäkuussa käynnistytävää tuloskautta, jotta nähdään ovatko nykyiset osakearvotukset perusteltuja.

eQ Mandaatin riskitasoa kevennettiin kesäkuulle tultaessa, koska perinteisesti markkinat hermoilevat keväällä tai alkukesällä. Osakepaino pidettiin koko kuukauden maltillisena eli 48 prosentissa ja varoja allokoitiin arvostuksiltaan edullisimmille osakemarkkinoille eli Eurooppaan ja kehittyville markkinoille. US-osakkeiden ja dollarin painoa laskettiin selvästi jo keväällä, mikä toimi hyvin, kun euro vahvistui kesäkuussa useita muita valuuttoja vastaan. Korkosalkussa pääteemana oli korkoriskin rajoittaminen eli salkusta kolmannes oli sijoitettu rahamarkkinoille eikä valtionlainoja ollut salkussa ollenkaan. Pääosa sijoituksista oli yrityslainoissa (IG, HY) ja kehittyvien markkinoiden lainoissa valuuttakurssisuojaattuna.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	16,7
Rahasto-osuuden arvo	114,81 (30.06.2017, 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 4,6 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	-0,4 %
3 kk	0,6 %
vuoden alusta	4,0 %
12 kk	10,4 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	14,8 %

### OMAIUUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	52 %
Osakesijoitukset	48 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	18,8 %
eQ Rahamarkkina 1 K	15,1 %
eQ USA Indeksi 1 K	11,5 %
eQ High Yield 1 K	8,5 %
Fidelity European Dynamic Growth Fund - A € ACC	7,6 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	6,2 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	4,7 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	4,7 %
eQ Suomi 1 K	4,7 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,6 %