

### Salkunhoitajan kommentti

Vahvan helmikuun nousun jälkeen maaliskuu oli markkinoilla odottavaa aikaa. Kevätmyyntiin ei ollut laajemmin halukkuutta, koska vahvat talousluvut ylläpitivät uskoa yritysten tuloskehitykseen. Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla nähtiin jopa tulosennusteiden nostoja. Poliittisella rintamalla Trumpin kärjekkäimmät päätökset jäivät toteutumatta ja Hollannin vaaleissa populistien vaalitulokset jäivät pelättyä heikommaksi. Edessä on kuitenkin mielenkiintoinen kevät. Brexit-neuvottelut ovat nyt käynnistyneet, Ranskan presidentinvaalit ovat edessä ja Yhdysvalloissa budjetti on saatava kasaan kevään aikana. Odotukset US-talousoudistuksista ovat kovat.

eQ Mandaatissa osakepaino vaihteli kuukauden aikana välillä 55-61 prosenttia. Osakestrategiassa pääteemana oli kehittyvien markkinoiden osakkeiden ja Eurooppa-painon nosto US-osakkeiden kustannuksella. Suosimme kehittyvillä markkinoilla Aasia-vetoisia aktiivistrategioita, joiden kautta portfolioon tuodaan tervettä talous- ja tuloskasvua edullisilla arvostuksilla. Euroopan osakemarkkinoita puolestaan tukee positiivinen tuloskehitys ja Yhdysvaltoja edullisempi arvostus. Manner-Euroopan painoa onkin salkussa varovasti nostettu. Korkosalkku jatkoi lähes ennallaan. Salkun matalariskinen ydin on rahamarkkinoilla ja IG-lainoissa. Näiden ohella varoja oli sijoitettu HY-lainoihin ja kehittyvien markkinoiden lainoihin.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	14,8
Rahasto-osuuden arvo	114,11 (1 K), 114,78 (2 K) (31.3.2017)
Salkunhoitaja	Kirsi Martin
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	22.1.2016
ISIN-koodi	FI4000189360 (1 K), FI4000189378 (2 K)
Bloomberg-koodi	-
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	0,5 %
3 kk	3,3 %
vuoden alusta	3,3 %
12 kk	11,3 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	14,1 %

### OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	41 %
Osakesijoitukset	59 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	18,5 %
eQ USA Indeksi 1 K	16,4 %
eQ Rahamarkkina 1 K	8,5 %
eQ High Yield 1 K	8,3 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,5 %
eQ Suomi 1 K	7,0 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	6,2 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	5,8 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	4,8 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,4 %