

### Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu eteni vahvojen talouslukujen merkeissä. Yhdysvalloissa ja euroalueella kolmannen vuosineljänneksen BKT-kasvut ylittivät odotukset. Keskuspankkien onkin aika normalisoida politiikkaansa vielä, kun inflaatio on maltillisella uralla. Fed aloitti jo joukkolainojen osto-ohjelman leikkaamisen lokakuussa ja EKP puolittaa joukkolainoastot 2018 alusta 60 miljardista eurosta 30 miljardiin euroon. Markkinariskien pienentämiseksi EKP varasi oikeuden osto-ohjelman pidentämiseen tai kasvattamiseen, jos olosuhteet muuttuvat (Espanja/Katalonia). Täytyy muistaa, että euroalueella joukkolainoastot eivät ole yksinomaan elvyttäneet taloutta, vaan niiden tehtävänä on ollut myös ajaa maiden korkotasoa lähemmäs toisiaan.

eQ Mandaatissa allokaatio pidettiin lokakuussa ennallaan ja osakepaino 59 prosentissa. Osakemarkkinoita tukivat odotusten mukainen terve Q3/2017-tuloskausi sekä vahvat talousluvut. Positiivisia tulosityllätyksiä saatiin Yhdysvalloissa ja etenkin teknologiasektorilla. Syyskuussa toteutettu Yhdysvaltojen osakepainon nosto toimi siis hyvin. Korkosalkun pääteemana oli edelleen korkotasoriskin rajoittaminen. Rahamarkkinoita on korkosalkusta kolmannes, riskillisiä korkosijoituksia (HY, EMD) 37 % ja loput sijoituksista ovat IG-lainoja.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	23,4
Rahasto-osuuden arvo	117,68 (31.10.2017, 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	1,4 %
3 kk	2,8 %
vuoden alusta	6,6 %
12 kk	9,4 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	17,7 %

### OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	41 %
Osakesijoitukset	59 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ USA Indeks 1 K	14,7 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	13,7 %
eQ High Yield 1 K	8,7 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	7,9 %
Fidelity European Dynamic Growth Fund - A € ACC	7,5 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	6,6 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	5,8 %
eQ Eurooppa Indeks 1 K	5,0 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	4,7 %
eQ Suomi 1 K	4,6 %