

**Rahaston perustiedot**

Rahastotyyppi	Yhdistelmärahasto
Toiminta alkanut	2011.08.31
Salkunhoitaja	Aalto Pankkiiriliike Oy

Osuussarjat	A1	A2
Bloomberg	ELAACA1 FH	ELAACA2 FH
ISIN	FI4000029434	FI4000029442
Merkintäpalkkio	3.00%	3.00%
Lunastuspalkkio	1.00%	1.00%
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1.50%	2.00%
Tuottosidonnainen palkkio *	20.00%	20.00%
Vertailuindeksi	<i>Euribor 3kk tuotto lisättyinä kiinteällä 4% vuosittaisella tuotolla</i>	

\* vertailutuoton ylitteestä (kts. avaintietoeseite)

Sijoitusten jakauma	%
Osakerahastot	49.65%
Korkorahastot	19.38%
Muut rahastot	9.63%
Käteinen ja muut varat	8.33%
Joukkovelkakirjalainat	3.70%
Osakkeet	9.31%

**Toiminta katsauskaudella**
**Toimintaympäristö**

Vuoden 2017 ensimmäinen puolivuosi oli osakemarkkinoiden kannalta hyvä, markkinavolatiliteetti oli matalalla tasolla ja yleinen talouskasvu oli hyvää. Tosin alkukesästä markkinoiden epävarmuus nousi johtuen kansainvälisestä tapahtumista niin Pohjois-Koreassa, Venezuelassa kuin yleisestä epävarmuudesta koskien yhtiöiden puolivuotistuloksia. Näistä syistä osa alkuvuoden hyvästä tuotosta syötiin kesäkuussa. Yhtiöiden tulokset eivät ole tätä kirjoittaessa olleet pettymyksiä, mutta loppuvuotta ei ehkä nähdä niin vahvana, että nykyisiä osakekursseja voitaisiin pitää halpoina suhteessa ehkä ennusteita parempiin tuloksiin.

Korot ovat pysyneet edelleen alhaisella tasolla, vaikkakin keskustelu korkojen noususta on herännyt. Näyttää kuitenkin siltä, että keskuspankit eivät ole vielä halukkaita nostamaan korkotasoa merkittävästi, vaan jatkavat elvyttäviä toimenpiteitä pitämällä matalilla korolla markkinoiden likviditeettiä yllä.

**Salkunhoito & sijoitusstrategia**

Salkunhoidossa ja sijoitusstrategiassa ei tapahtunut muutoksia tilikauden aikana. Salkunhoito jatkoi aktiivista sijoitustoimintaa. Aallon sijoituskomitea on kokoontunut noin kerran kuukaudessa.

Vuoden 2017 ensimmäisellä vuosipuoliskolla pyrimme hyötymään markkinaheilahteluissa ja korko/osakepainoa säädeltiin jonkun verran. Käteisen määrä rahastoissa on ollut pitkin alkuvuotta keskimääräistä suurempi. Rahaston varat on sijoitettu niin eri rahastoihin kuin yksittäisiin osakkeisiin.

Rahastonsijoitustoiminnassa ei käytetty johdannais-, lainaus- tai takaisinostosopimuksia tilikauden aikana eikä rahasto käyttänyt omistusten tuomaa äänivaltaa.

Rahaston sijoitukset on tehty pääasiassa pitkäaikaisten yhteistyökumppaneiden mm. Jupiter Asset Managementin rahastoihin. Osana sijoitustoiminnan arviointia olemme tavanneet eri kohderahastojen salkunhoitajia.

Tuotto	A1	A2
1 kuukausi	-0.92%	-0.96%
3 kuukautta	-0.87%	-0.98%
6 kuukautta	2.18%	1.96%
1 vuosi	7.58%	7.09%
3 vuotta p.a.	3.49%	3.02%
5 vuotta p.a.	3.51%	3.03%
Toiminnan alusta	18.90%	15.67%
Toiminnan alusta p.a.	3.01%	2.53%

**Rahaston tunnusluvut**

Rahasto	Rahasto
Rahaston koko (EUR)	6 149 079.29
Volatiliteetti %	5.27%
Sharpen luku	1.45
Tracking error	5.44%
Information ratio	0.69
Beta	
Alfa, %	
Salkun kiertonopeus	0.0%

**Rahasto-osuuksien tunnusluvut**

	A1	A2
Osuuksien lukumäärä	51 493.17169	228.62814
Osuuden arvo (EUR)	118.89694	115.67133
Hallinnointipalkkio (sis. säilytyspalkkion, % p.a.)	1.50%	2.00%
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (EUR)	25 522.42	142.37
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (% p.a.)	0.91%	1.01%
Kohderahastojen palkkiot (arvio, % p.a.)	1.20%	1.20%
Juoksevat kulut (% p.a.)	2.70%	3.20%

Tunnusluvut on laskettu 12 kk ajanjaksolle lukuunottamatta juoksevia kuluja ja salkun kiertonopeutta, jotka on laskettu raportointiajanjaksolle ja muutettu vuotuisiksi.

**Lisätietoa palkkioista**

Rahaston kaupankäyntikulut ajanjaksolta (EUR)	1 833.27
Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot (EUR)	0

*Rahastoyhtiölle ja säilytysyhteisölle maksetut palkkiot eivät sisällä rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten kuluja.*

**Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla**

	Kpl/nimellisarvo, EUR	Kurssi EUR/%	Markkina-arvo/arvonmuutos, EUR	% rahaston arvosta
Afarak Group Oyj	25 000	0.85	21 250.00	0.35%
Linde Ag	300	165.80	49 740.00	0.81%
Next Games	10 000	7.47	74 700.00	1.21%
Outokumpu OYJ	20 000	6.99	139 800.00	2.27%
Princess Private Equity Holding	10 000	10.01	100 080.00	1.63%
Sodexo	500	113.20	56 600.00	0.92%
Garo AB	1 000	24.90	24 896.78	0.40%
Leovegas Ab	10 000	6.43	64 316.69	1.05%
VISA A	500	82.18	41 088.33	0.67%
<b>Yhteensä</b>			<b>572 471.80</b>	<b>9.31%</b>

**Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla**

	Kpl/nimellisarvo, EUR	Kurssi EUR/%	Markkina-arvo/arvonmuutos, EUR	% rahaston arvosta
AJ Elite Value Hedge C	8 113.28500	24.07	195 286.77	3.18%
Jupiter Dynamic Bond L EUR Inc	42 634.04500	11.19	477 074.96	7.76%
Jupiter European Growth	31 634.06100	31.18	986 350.02	16.04%
Jupiter Global Absolute Return - Class L EUR Acc	60 657.20000	9.76	592 014.27	9.63%
Jupiter Global Convertibles	55 625.89600	12.85	714 792.76	11.62%
Jupiter Global Equities EUR	21 951.97200	21.81	478 772.51	7.79%
Jupiter Merlin Managed European Portfolio E	516.32000	476.52	246 036.80	4.00%
Ålandsbanken Asuntorahasto C	1 888.49950	133.91	252 888.97	4.11%
Jupiter Asia Pacific Income	8 044.65978	24.26	195 195.08	3.17%
Jupiter Japan Select	16 145.81400	14.40	232 453.32	3.78%
Jupiter India Select EUR	24 158.74778	19.29	466 022.24	7.58%
<b>Yhteensä</b>			<b>4 836 887.71</b>	<b>78.66%</b>

**Muut arvopaperit**

	Kpl/nimellisarvo, EUR	Kurssi EUR/%	Markkina-arvo/arvonmuutos, EUR	% rahaston arvosta
Primex Pharmaceuticals 9 CALL 8.3.2020	100 000	1.00	100 000.00	1.63%
Secto Automotive Group 6.75 CALL 12.12.2019	125 000	1.02	127 500.00	2.07%
<b>Yhteensä</b>			<b>227 500.00</b>	<b>3.70%</b>

**Kassa ja muut varat netto**

**512 219.78**      **8.33%**