

### Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa osakemarkkinoiden positiivinen tunnelma jatkui, vaikka Yhdysvaltojen osakemarkkinat polkivat pitkälti paikoillaan. Sijoittajia kiinnostivat US-koronnostoista hyötyvät edulliset pankkiosakkeet ja niiden ohella rahaa allokoitiin kehittyville markkinoille etenkin Aasiaan. Optimismia jarruttaa kuitenkin lista huolia: Yhdysvaltojen keskuspankki valmistelee markkinoita seuraavaan koronnostoon, Trump haastaa presidentinvaaleissa markkinoiden vakaamman vaihtoehdon Clintonin ja Eurooppa kärsii perinteiseen malliin poliittisista riskeistä.

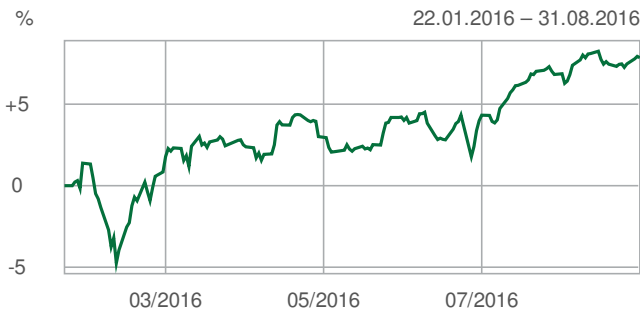
eQ Mandaatin kokonaisriskitaso pidettiin maltillisena ja osakepaino vaihteli 42-44 prosentissa. Osakesalkussa suurin allokaatio on US-osakkeissa, joissa tulosepävarmuus on Eurooppaa pienempi ja jotka tasaavat salkun tuottoja markkinakorjauksissa. Riskillisemmistä markkinoista olemme kasvattaneet kehittyvien markkinoiden allokaatiota, joka on lähes Euroopan suuruinen. EM-sijoitusten ydin on vakavaraisissa osinkoyhtiöissä ja viimeisimpänä salkkuun on lisätty Aasia-sijoituksia. Käytettyjen EM-rahastojen arvostus on erittäin edullinen (P/E 12kk alle 9). Korkosalkun muutokset noudattavat osakesalkun teemaa eli EM-lainoja on lisätty varovasti salkkuun, tällä kertaa paikallisvaluuttamääräisinä.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,7
Rahasto-osuuden arvo	107,85 (31.08.2016, 1 K)
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 volatiliteetti muuttuu voimakkaasti.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 8,2 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,0 %
3 kk	3,5 %
vuoden alusta	-
12 kk	-
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	7,9 %

### OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	56 %
Osakesijoitukset	44 %

### KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	18,4 %
eQ USA Indeks 1 K	15,9 %
eQ Rahamarkkina 1 K	12,4 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	9,1 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,3 %
eQ High Yield 1 K	6,4 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	5,8 %
eQ Suomi 1 K	5,6 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,5 %
Fidelity Emerging Markets Debt fund - A	3,8 %