

## Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuu yllätti vahvuudellaan. Markkinat toipuivat kuukauden aikana, vaikka Iso-Britannia oli äänestänyt itsensä ulos EU:sta, Italian pankkien luottotappiot nousivat jälleen otsikoihin, Turkissa tehtiin sotilasvallankaappausyritys ja Eurooppaan kohdistui terroristi-isku. Markkinoita tukivat odotettua vahvemmat talousluvut etenkin Yhdysvalloissa, mutta myös euroalueella ja Kiinassa. Lisäksi toisen vuosineljänneksen tuloskausi eteni pelättyä paremmin eikä euroalueen pankkien stressitesteissä ollut negatiivisia yllätyksiä. Italialainen Monte dei Paschi di Siena tarvitsee pääomistusta, mutta keskimäärin pankkisektorin vakavaraisuus on parantunut vuoden 2014 testeistä.

eQ Mandaatissa salkun kokonaisriskitasoa nostettiin hieman, 43 prosentista 48 prosenttiin, mutta kokonaisuudessaan osakepaino pysyi maltillisena. Riskinottoa jarruttaa tulosepävarmuus, joka jatkuu positiivisista tulosityllätyksistä huolimatta. Toteutuneilla tuloksilla mitattuna etenkin Eurooppa on kallis. Kuukauden sisäiset osakeostot kohdistettiin EM-osakkeisiin ja US-markkinoille. Korkosalkkuun ei tehty muutoksia. Riskillisissä koroissa pääpaino säilyi kehittyvien markkinoiden lainoissa, kun taas HY oli alkuvuotta pienemmässä roolissa.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	6,5
Rahasto-osuuden arvo	106,82 (29.07.2016, 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 volatiiliteetti muuttuu voimakkaasti.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiiliteetti, 1 vuosi 8,8 %

## TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,7 %
3 kk	3,7 %
vuoden alusta	-
12 kk	-
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	6,8 %

## OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	52 %
Osakesijoitukset	48 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	18,7 %
eQ USA Indeks 1 K	17,5 %
eQ Rahamarkkina 1 K	9,3 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	9,2 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,1 %
eQ High Yield 1 K	6,3 %
eQ Suomi 1 K	5,6 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,6 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	4,1 %
Fidelity Emerging Markets Debt fund - A	3,8 %