

## Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa Trumpin valinta US-presidentiksi herätti globaalit kasvutoiveet. Maailman suurimman talouden uskotaan Trumpin johdolla panostavan finanssipoliittiseen elvytykseen, yritysverojen leikkaukseen ja korkotason normalisointiin. Päättäntävaltaa Trumpilla on edeltäjänsä enemmän, jos vain yhteistyö republikaanien kanssa toimii. Protektionistiset puheet ovat selkeä riski, mutta markkinat toivovat, että järki voittaa ja globaali yhteistyö jatkuu. Markkinoilla US-osakemarkkina saavutti uudet huiput, US-dollari vahvistui ja Yhdysvaltojen 10-vuoden korko lähestyi 2,5 % tasoa.

eQ Mandaatissa osakepaino nostettiin marraskuussa 46 prosentista 50 prosenttiin virinneen optimismin myötä. Osakestrategiassa kehittyvien markkinoiden osakkeiden painoa kevennettiin ja EM-sijoitukset keskitetiin Kiinaan ja Aasiaan. Osakesalkun ydin pysyi US-osakkeissa (41 %) ja Eurooppa-paino jatkoi varovaisena sekä Suomi-painotteisena. Lisäksi salkkuun ostettiin maltillinen Japaniallokaatio jeneissä. Korkosalkku kesti hyvin korkojen nousun, koska korkosalkusta 40 % oli pääomat turvaavassa rahamarkkinassa eikä valtionlainoihin oltu sijoitettu.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	12,6
Rahasto-osuuden arvo	108,02 (30.11.2016, 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 volatiliiteetti muuttuu voimakkaasti.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 7,4 %

## TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,4 %
3 kk	0,2 %
vuoden alusta	-
12 kk	-
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	8,0 %

## OMAIUUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	49 %
Osakesijoitukset	51 %

## KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ USA Indeks 1 K	19,8 %
eQ Rahamarkkina 1 K	18,3 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	18,1 %
eQ High Yield 1 K	8,1 %
eQ Suomi 1 K	7,1 %
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	5,8 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,3 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	4,3 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	4,1 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	2,9 %