

PUOLIVUOTISKATSAUS 2016

ESTLANDER & PARTNERS COMMODITY, DYNAMIC,
FREEDOM JA PRESTO



ESTLANDER
& PARTNERS

PUOLIVUOTISKATSAUS 2016



MARKKINAKATSAUS

Vuoden alussa maailmanmarkkinoille levisi pelko. Kansainvälisiltä osake-markkinoilta katosi pääomia n. 7 000 miljardin dollarin edestä alkuvuoden osoittautuessa huonoimmaksi sitten vuoden 2008. Sijoitusten myynti koetteli sijoittajien hermoja ja volatilitteetti nousi voimakkaasti kaikissa omaisuus-luokissa. Nouseva volatilitteetti sopi trendienseuraajille maailmalla paremmin kuin hyvin ja Freedom-rahasto nousi yhteensä yli 6 % vuoden kahden ensimmäisen kuukauden aikana.

Maaliskuussa sijoittajien pelko tulevasta maailmanlaajuisesta lamasta vaimeni jälleen keskuspankkien toimien johdosta. Yhdysvaltain keskuspankin pääjohtaja Janet Yellen ilmoitti, että he varovat nostamasta korkoa liian nopeassa tahdissa. Tämän seurauksena Yhdysvaltain S&P 500 -indeksi nousi vakaasti pääosin maalisi- ja huhtikuussa pysytellen sitten huhtikuun huipputasoon tuntumassa, joskin kurssseissa nähtiin myös rekyylejä.

Raaka-ainesektori kääntyi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana viisi vuotta kestäneestä alaspäin suuntautuvasta trendistä horjuvaan nousuun Kiinan asuntomarkkinoiden voimakkaan kasvun siivittämänä. Trendin kääntyminen tulee yleensä kalliiksi trendiä seuraaville sijoitusstrategioille, mutta Kiinan talouden vakautuminen antaa valoisamman kuvan raaka-aineista, joiden osalta näemme hyvät edellytykset suuremmille trendeille vielä tänä vuonna, jos kysyntä kehittyy nopeammin kuin tarjonta ehtii mukautua. Vuoden

pettymyksenä olivat vähemmän likvidit raaka-ainemarkkinat, jotka hajautuksesta huolimatta ovat silti kärsineet osittain samasta trendin murtumisesta kuin enemmän likvidit raaka-ainemarkkinat.

Valuuttamarkkinoilla Japanin jeni on vahvistunut lähes 20 % vuoden 2015 toisen puoliskon keskivaiheilla vallinneista pohjalukemista. Tämä johtuu maan nousevasta kauppataaseesta, josta trendienseuraajat ovat hyvin perillä. Brasilian real on niin ikään vahvistunut voimakkaasti vuoden aikana, kun taas useimmat länsimaiset valuutat ovat polkeneet pääosin paikallaan ensimmäisen vuosipuoliskon aikana ja aiheuttaneet useita pienempiä tappioita rahastoissamme. Kuten tiedetään, vuosipuoliskon viimeisten viikkojen aikana koettiin Brexit-äänestyksen yllättävä tulos, jonka vaikutusta maailmantaloudelle ja maailmanlaajuiselle kaupalle pyritään nyt selvittämään markkinoilla. Tästä johtuen myös länsimaisten valuuttojen kurssseissa on hyvin todennäköisesti odotettavissa heilahtelua.

Korot ovat olleet paras segmenttimme vuonna 2016, joskin yleisellä rintamalla korot ovat edelleen laskeneet. Puolivuotistulokseen vaikuttivat positiivisesti erityisesti Japanin ja Saksan lainojen pitkät korot, jotka ovat Saksan osalta 20 vuoteen asti negatiivisia ja Japanin osalta 15 vuoteen asti. Iso-Britannian 10 vuoden valtionlaina tuotti niin ikään voittoa siitä huolimatta, että korko pysyttelee toistaiseksi vesirajan yläpuolella.



Palkkiot ja kustannukset tammikuu-kesäkuu 2016				
(EUR)	Hallinnointi -palkkio	Tuotto- sidonnainen palkkio	Säilytys- yhteisö	Muut kulut
1-3/2016	75 351,92	0,00	3 000,00	1 135,58
4-6/2016	78 003,81	0,00	3 000,00	501,24
1-6/2016	153 355,73	0,00	6 000,00	1 636,82

Rahasto-osuuksien arvo (EUR)	30.06.2016
C	871,200022

Rahasto-osuuksien määrä	30.06.2016
C	24 066,905205

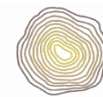
Rahaston odotettu volatiliteetti					
Positio	Energijat	Viljat	Tropical Softs	Metallit	Lihat
Pitkä	1,32 %	4,86 %	2,60 %	7,78 %	3,40 %
Lyhyt	3,97 %	4,97 %	1,01 %	1,33 %	0,33 %

Toteutunut ja säännelty vipuvaikutus				
Keskiarvo	Tavanomaisesti*	Maksimi	Säännelty maksimi	
1,6	1,4	1,8	1,9	5,0

*2/3 lasketusta ajasta näiden kahden arvon välissä
Vuoden aikana ei ole tehty muutoksia säänneltyyn maksimitasoon.

1.4.2016 alkaen Estlander & Partners Commodity koostuu ainoastaan yhdestä osuusluokasta (C-osuudet).

Sijoitukset				
	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo/ arvonmuutos (EUR)	% rahaston arvosta
Futuurit				
Soybean Oil	USD	- 56	2 048,04	0,01 %
Corn	USD	- 80	145 498,48	0,69 %
Cocoa ICE	USD	35	-54 397,69	-0,26 %
WTI Crude Oil	USD	- 22	388,30	0,00 %
Cotton	USD	- 14	5 530,97	0,03 %
Feeder Cattle	USD	- 5	16 107,55	0,08 %
Gold	USD	28	188 486,56	0,90 %
NY Harbor ULSD	USD	- 5	-5 029,08	-0,02 %
Coffee ICE	USD	- 9	-22 756,01	-0,11 %
Crude Palm Oil	MYR	89	-38 082,51	-0,18 %
Live Cattle	USD	58	-28 905,55	-0,14 %
Brent Crude Oil	USD	16	1 625,43	0,01 %
Gas Oil	USD	- 18	-6 908,07	-0,03 %
Lean Hogs	USD	59	-19 469,03	-0,09 %
Aluminium LME	USD	- 11	-57 756,91	-0,28 %
White Maize	ZAR	6	-887,05	0,00 %
Copper LME	USD	14	69 664,31	0,33 %
Nickel LME	USD	- 11	-69 107,07	-0,33 %
Lead LME	USD	- 13	-19 753,48	-0,09 %
Tin LME	USD	41	160 988,59	0,77 %
Zinc LME	USD	0	117 868,44	0,56 %
Natural Gas	USD	- 33	-50 605,03	-0,24 %
RBOB Petroleum	USD	- 2	6 409,61	0,03 %
Rapeseed / Canola	CAD	- 248	6 261,51	0,03 %
Soybeans	USD	36	36 075,50	0,17 %
Sugar #11	USD	60	107 185,85	0,51 %
Silver	USD	30	158 479,33	0,76 %
Soybean Meal	USD	42	11 459,27	0,05 %
Wheat	USD	-65	113 486,55	0,54 %
Forwardit				
Euro/Can\$	CAD	140 000	-1 129,88	-0,01 %
EURMYR	MYR	-220 000	-1 055,59	-0,01 %
EURUSD	USD	430 000	-388,30	0,00 %
Sijoitukset yhteensä			771 333,05	3,69 %
Kassa ja muut varat			20 195 755,29	96,32 %
Rahaston arvo			20 967 088,34	100,00 %



Palkkiot ja kustannukset tammikuu-kesäkuu 2016			
(EUR)	Hallinnointi-palkkio	Säilytys-yhteisö	Muut kulut
1-3/2016	21 529,57	2 999,99	1 657,18
4-6/2016	20 611,35	2 999,94	1 238,26
1-6/2016	42 140,92	5 999,93	2 895,44

Rahasto-osuuksien arvo (EUR)		30.06.2016
A		1 012,097848
B		1 023,167232
C		1 034,357376

Rahasto-osuuksien määrä		30.06.2016
A		410,804961
B		1 514,953537
C		5 340,655099

Salkun jakautuminen		30.06.2016
Osakesijoitukset		72 %
Hajauttavat sijoitukset		28 %

Osakesijoitusten jakautuminen		30.06.2016
Pohjoisamerikka		54 %
Eurooppa		27 %
Kehittyvät ja muut maat		18 %

Hajauttavien sijoitusten jakautuminen		30.06.2016
Korot		40 %
Hyödykkeet		46 %
Valuutat		14 %

Toteutunut ja säännelty vipuvaikutus				
Keskiarvo	Tavanomaisesti*	Maksimi	Säännelty maksimi	
1,4	1,1	1,6	1,8	5,0

*2/3 lasketusta ajasta näiden kahden arvon välissä
Vuoden aikana ei ole tehty muutoksia säänneltyyn maksimitasoon.

Sijoitukset	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo/ arvonmuutos		% rahaston arvosta
			(EUR)		
Futuurit					
AUD/USD CME	USD	1	-523,75	-0,01 %	
Soybean Oil	USD	-2	-411,78	-0,01 %	
GBP/USD CME	USD	-1	378,14	0,01 %	
CAD/USD CME	USD	1	-767,56	-0,01 %	
Canadian 10y Bond	CAD	2	4 957,95	0,07 %	
WTI Crude Oil	USD	1	-388,30	-0,01 %	
Cotton	USD	4	108,36	0,00 %	
S&P 500 Index E-Mini	USD	22	3 406,63	0,05 %	
Feeder Cattle	USD	-1	3 228,28	0,04 %	
DJ Euro STOXX 50 Index	EUR	11	4 130,00	0,06 %	
FT-SE 100 Index	GBP	2	12 050,22	0,16 %	
German 10y Bund	EUR	1	4 200,00	0,06 %	
UK Long Gilt	GBP	3	12 827,26	0,17 %	
US 5y T-Note	USD	6	7 442,83	0,10 %	
Gold	USD	1	3 539,82	0,05 %	
H-Shares Index	HKD	1	2 776,11	0,04 %	
NY Harbor ULSD	USD	1	-1 869,79	-0,02 %	
JPY/USD CME	USD	1	4 024,07	0,05 %	
Coffee ICE	USD	2	3 115,41	0,04 %	
Crude Palm Oil	MYR	-4	1 591,91	0,02 %	
Live Cattle	USD	-1	496,66	0,01 %	
Cocoa Liffe	GBP	6	7 638,98	0,10 %	
Brent Crude Oil	USD	1	496,66	0,01 %	
Gas Oil	USD	1	225,75	0,00 %	
Lean Hogs	USD	4	-4 289,33	-0,06 %	
Aluminium LME	USD	4	2 712,43	0,04 %	
White Maize	ZAR	1	-183,53	0,00 %	
IBEX-35 Stock Index	EUR	1	-432,00	-0,01 %	
Mini MSCI Emerging Markets Index	USD	7	8 393,54	0,11 %	
Nickel LME	USD	1	-342,75	0,00 %	
MXN/USD CME	USD	-2	-261,87	0,00 %	
Lead LME	USD	0	-1 182,95	-0,02 %	
Tin LME	USD	2	65,47	0,00 %	
Zinc LME	USD	3	9 443,29	0,13 %	
NZD/USD CME	USD	2	1 810,55	0,02 %	
Natural Gas	USD	2	2 961,89	0,04 %	
OMX-S30 Index	SEK	3	1 179,03	0,02 %	
Rapeseed / Canola	CAD	2	-710,27	-0,01 %	
EUR/JPY CME	JPY	-1	7 280,27	0,10 %	
Soybeans	USD	2	1 896,33	0,03 %	
Sugar #11	USD	4	10 761,06	0,14 %	
Silver	USD	2	10 953,59	0,15 %	
Soybean Meal	USD	2	487,63	0,01 %	

ESTLANDER & PARTNERS DYNAMIC

MSCI Singapore Stock Index	SGD	1	1 111,69	0,01 %
Nikkei 225 Stock Index	JPY	3	-10 625,26	-0,14 %
S&P Canada 60 Index	CAD	2	1 281,27	0,02 %
US 2y T-Note	USD	3	2 709,05	0,04 %
US 10y T-Note	USD	5	14 144,90	0,19 %
US 30y T-Bond	USD	3	21 841,70	0,29 %
Wheat	USD	-2	1 941,48	0,03 %
ASX SPI 200 Index	AUD	1	1 176,20	0,02 %
Forwardit				
USD/CZK	CZK	0	-1 885,75	-0,03 %
USD/HUF	HUF	0	-5 182,37	-0,07 %
USD/ILS	ILS	0	1 444,55	0,02 %
USD/INR	INR	0	-4 490,55	-0,06 %
USD/KRW	KRW	0	-5 542,44	-0,07 %
USD/PLN	PLN	0	-445,35	-0,01 %
USD/TRY	TRY	-250 000	2 655,69	0,04 %
USD/TWD	TWD	-250 000	-2 493,84	-0,03 %
Sijoitukset yhteensä			140 857,24	1,88 %
Kassa ja muut varat			7 349 114,39	98,12 %
Rahaston arvo			7 489 971,63	100,00 %



Palkkiot ja kustannukset tammikuu-kesäkuu 2016				
(EUR)	Hallinnointi-palkkio	Tuotto-sidonnainen palkkio	Säilytys-yhteisö	Muut kulut
1-3/2016	427 925,64	0,00	7 561,44	2 484,27
4-6/2016	433 761,39	0,00	7 340,81	2 069,34
1-6/2016	861 687,02	0,00	14 902,25	4 553,61

Rahasto-osuuksien arvo (EUR)		30.06.2016
A		939,082808
B		966,796211
C		1 006,972584
D		1 024,699370
E		704,572691

Rahasto-osuuksien määrä		30.06.2016
A		7 416,807010
B		7 650,454172
C		6 598,419290
D		66 791,414161
E		10 898,702144

Riski markkinasektoreittain				
	Valuutat	Korot	Osakkeet	Hyödykkeet
30.06.2016	28 %	26 %	13 %	33 %
31.12.2015	42 %	12 %	15 %	31 %

Toteutunut ja säännelty vipuvaikutus				
Keskiarvo	Tavanomaisesti*		Maksimi	Säännelty maksimi
8,0	6,6	9,6	11,9	35,0

*2/3 lasketusta ajasta näiden kahden arvon välissä
Vuoden aikana ei ole tehty muutoksia säänneltyyn maksimitasoon.

Sijoitukset	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo/ arvonmuutos (EUR)	% rahaston arvosta
Futuurit				
Denatured Ethanol	USD	58	-48 787,25	-0,05 %
AUD/USD CME	USD	43	5 607,73	0,01 %
Coal Richards Bay Monthly	USD	5	16 028,54	0,02 %
FTSE/JSE Top 40 Index	ZAR	7	1 314,67	0,00 %
Canadian 3m Bank Accept	CAD	- 441	-42 590,01	-0,04 %
Milling Wheat No2	EUR	- 259	105 687,50	0,11 %
Soybean Oil	USD	- 82	-1 663,36	0,00 %
GBP/USD CME	USD	- 208	202 935,95	0,21 %
Corn	USD	- 61	61 755,02	0,06 %
Butter Cash Settled	USD	20	21 424,06	0,02 %
Cocoa ICE	USD	43	-67 103,13	-0,07 %
CAD/USD CME	USD	78	-21 031,25	-0,02 %
Canadian 10y Bond	CAD	132	224 368,32	0,23 %
WTI Crude Oil	USD	- 25	-18 114,50	-0,02 %
Rapeseed (Matif)	EUR	- 16	-4 975,00	-0,01 %
Swiss 10y Bond	CHF	13	21 742,19	0,02 %
Cash Settled Cheese	USD	- 17	-19 342,61	-0,02 %
Cotton	USD	75	-39 579,20	-0,04 %
USD/CNH Hong Kong	CNH	14	2 032,32	0,00 %
Milk Class III	USD	12	-31 226,30	-0,03 %
US Dollar Index	USD	- 8	-2 261,15	0,00 %
Eurodollar 3m	USD	348	81 858,41	0,08 %
Corn (Maize)	EUR	- 75	16 387,50	0,02 %
Bloomberg Commodity Index	USD	63	2 627,78	0,00 %
S&P 500 Index E-Mini	USD	19	-20 078,56	-0,02 %
ECX EUA Emissions	EUR	- 154	117 790,00	0,12 %
Euro-BTP Italian Govt Bond	EUR	23	6 350,00	0,01 %
Euro-BTP Short Term	EUR	25	2 700,00	0,00 %
Italian Govt Bond				
Feeder Cattle	USD	- 32	-38 005,69	-0,04 %
CAC-40 Index	EUR	- 23	-9 810,00	-0,01 %
DAX German Index	EUR	1	-21 212,50	-0,02 %
TSI Iron Ore China	USD	195	67 080,55	0,07 %
Euribor 3m	EUR	583	80 112,50	0,08 %
Euroswiss 3m	CHF	185	36 098,49	0,04 %
DJ Euro STOXX 50 Index	EUR	- 5	1 500,00	0,00 %
FT-SE 100 Index	GBP	88	32 863,14	0,03 %
German 10y Bund	EUR	- 213	-96 270,00	-0,10 %
German 5y Bobl	EUR	- 301	-28 350,00	-0,03 %
German 30y Buxl	EUR	15	240 720,00	0,25 %
UK Long Gilt	GBP	99	522 941,12	0,54 %
French 10y OAT	EUR	47	155 470,00	0,16 %
Short Sterling 3m	GBP	913	175 149,53	0,18 %
US 5y T-Note	USD	61	35 873,73	0,04 %
Vstox Mini	EUR	33	3 005,00	0,00 %
Gold	USD	65	219 125,90	0,23 %
H-Shares Index	HKD	- 3	-5 115,73	-0,01 %
Copper COMEX	USD	- 8	-15 193,25	-0,02 %
NY Harbor ULSD	USD	7	-12 318,59	-0,01 %



ESTLANDER & PARTNERS FREEDOM

Hang Seng Index	HKD	1	285,18	0,00 %
FTSE MIB Index	EUR	- 7	20 965,00	0,02 %
Soybeans (Tokyo)	JPY	- 30	6 388,27	0,01 %
Gold Tokyo	JPY	2	-384,78	0,00 %
Crude Oil (Tokyo)	JPY	- 9	4 639,26	0,00 %
Corn (Tokyo)	JPY	- 86	14 333,17	0,01 %
Euroyen 3m	JPY	- 84	1 836,46	0,00 %
Gasoline (Tokyo)	JPY	- 11	-1 661,56	0,00 %
Japanese 10y Bond	JPY	17	136 335,64	0,14 %
Kerosene(Tokyo)	JPY	- 5	2 273,72	0,00 %
Platinum (Tokyo)	JPY	- 86	16 016,60	0,02 %
Rubber (Tokyo)	JPY	- 89	-3 043,28	0,00 %
JPY/USD CME	USD	89	50 845,45	0,05 %
Coffee ICE	USD	63	114 406,50	0,12 %
FTSE KLC Index	MYR	32	6 989,83	0,01 %
Crude Palm Oil	MYR	- 40	-448,43	0,00 %
Kansas Hard Red	USD	- 59	117 583,99	0,12 %
Winter Wheat				
USD/SEK ICE	SEK	37	13 742,09	0,01 %
Lumber	USD	40	2 801,16	0,00 %
Live Cattle	USD	- 5	-48 275,24	-0,05 %
Cocoa Liffe	GBP	172	85 881,70	0,09 %
Brent Crude Oil	USD	17	-4 199,03	0,00 %
Gas Oil	USD	3	-1 557,70	0,00 %
Lean Hogs	USD	150	-128 779,13	-0,13 %
Aluminium LME	USD	78	55 116,72	0,06 %
White Maize	ZAR	29	2 042,05	0,00 %
Copper LME	USD	9	2 117,57	0,00 %
S&P 400 MidCap	USD	4	8 641,86	0,01 %
Index E-Mini				
IBEX-35 Stock Index	EUR	- 17	-15 661,00	-0,02 %
Nickel LME	USD	1	-171 192,25	-0,18 %
MXN/USD CME	USD	- 18	-14 660,47	-0,02 %
Lead LME	USD	9	-62 032,69	-0,06 %
Tin LME	USD	43	143 917,07	0,15 %
Zinc LME	USD	62	315 134,58	0,32 %
New Zealand 90d Bill	NZD	143	-4 004,01	0,00 %
GC Newcastle Coal	USD	10	18 963,34	0,02 %
NZD/USD CME	USD	89	94 694,79	0,10 %
Nonfat Dry Milk	USD	- 10	-8 522,67	-0,01 %
Natural Gas	USD	40	50 081,28	0,05 %
NASDAQ E-Mini	USD	7	9 260,43	0,01 %
USD/NOK ICE	NOK	- 38	-33 346,43	-0,03 %
Oats	USD	- 77	20 272,71	0,02 %
Orange Juice	USD	23	28 594,01	0,03 %
OMX-S30 Index	SEK	- 72	-25 247,91	-0,03 %
Palladium	USD	10	28 336,65	0,03 %
Platinum	USD	8	-2 076,94	0,00 %
RBOB Petroleum	USD	- 12	33 622,00	0,03 %
Coal Rotterdam	USD	20	-7 449,88	-0,01 %
Monthly				
Rough Rice	USD	- 41	40 960,81	0,04 %
Rapeseed / Canola	CAD	- 111	-16 985,17	-0,02 %

Soybeans	USD	123	238 362,40	0,25 %
Sugar #11	USD	151	194 184,59	0,20 %
CHF/USD CME	USD	- 78	54 497,02	0,06 %
FTSE China A50	USD	267	32 278,31	0,03 %
Sugar #16	USD	7	6 381,80	0,01 %
Silver	USD	62	278 178,64	0,29 %
S&P CNX Nifty Index	USD	159	53 732,17	0,06 %
Soybean Meal	USD	60	35 605,93	0,04 %
Soybean (SAFEX)	ZAR	49	400,70	0,00 %
MSCI Singapore	SGD	14	66,97	0,00 %
Stock Index				
Nikkei 225 Stock	JPY	- 3	-5 312,63	-0,01 %
Index				
MSCI Taiwan Stock	USD	65	28 300,53	0,03 %
Index				
Sunflower Seed	ZAR	63	-32 688,07	-0,03 %
S&P Canada 60	CAD	16	30 137,68	0,03 %
Index				
Rubber TSR20	USD	78	2 993,50	0,00 %
Russell 2000 Mini	USD	3	6 862,92	0,01 %
Index				
US 2y T-Note	USD	126	72 156,63	0,07 %
US 10y T-Note	USD	48	16 705,80	0,02 %
EUR/USD CME	USD	- 47	83 196,01	0,09 %
US 30y T-Bond	USD	23	99 247,12	0,10 %
Wheat	USD	- 85	137 247,17	0,14 %
Wheat (SAFEX)	ZAR	73	-16 374,93	-0,02 %
Volatility Index (VIX)	USD	- 11	46 527,91	0,05 %
Potatoes Processing	EUR	19	2 625,00	0,00 %
ASX SPI 200 Index	AUD	7	1 814,71	0,00 %
Australian 90d Bill	AUD	606	-15 065,94	-0,02 %
Australian 10y T-	AUD	115	66 396,53	0,07 %
Bond				
Australian 3y Bond	AUD	278	24 453,12	0,03 %
USD/ZAR ICE	ZAR	- 1	721,87	0,00 %
Forwardit				
USD/BRL	BRL	-1 750 000	230 717,77	0,24 %
USD/CZK	CZK	0	15 142,35	0,02 %
USD/HUF	HUF	0	-210 971,60	-0,22 %
USD/ILS	ILS	1 750 000	-12 163,41	-0,01 %
USD/INR	INR	-3 500 000	-87 737,02	-0,09 %
USD/KRW	KRW	-3 000 000	-14 736,59	-0,02 %
USD/PLN	PLN	-750 000	-113 284,99	-0,12 %
USD/RUB	RUB	-2 500 000	53 351,31	0,05 %
USD/SGD	SGD	-5 000 000	-10 663,68	-0,01 %
USD/TRY	TRY	-2 750 000	28 624,58	0,03 %
USD/TWD	TWD	-3 750 000	-122 959,84	-0,13 %
EURHKD	HKD	-170 000	201,84	0,00 %
EURMYR	MYR	-190 000	-911,65	0,00 %
EURNOK	NOK	-185 000	799,90	0,00 %
EURUSD	USD	-2 700 000	2 438,14	0,00 %
EURZAR	ZAR	-205 000	2 874,41	0,00 %
Sijoitukset yhteensä			4 019 428,14	4,14 %
Kassa ja muut varat			93 106 473,16	95,86 %
Rahaston arvo			97 125 901,30	100,00 %



Palkkiot ja kustannukset tammikuu-kesäkuu 2016				
(EUR)	Hallinnointi -palkkio	Tuotto sidonnainen palkkio	Säilytys- yhteisö	Muut kulut
1-3/2016	14 129,76	0,00	3 000,02	1 625,39
4-6/2016	14 664,00	0,00	3 000,00	1 229,58
1-6/2016	28 793,76	0,00	6 000,02	2 854,97

Rahasto-osuuksien arvo (EUR)		30.06.2016
C		925,372367
D		851,938168
E		863,679104
F		881,238975

Rahasto-osuuksien määrä		30.06.2016
C		984,845274
D		495,876363
E		414,473159
F		1 528,678379

Riski markkinasektoreittain				
	Valuutat	Korot	Osakkeet	Hyödykkeet
30.06.2016	24 %	45 %	15 %	17 %
31.12.2015	25 %	28 %	29 %	19 %

Toteutunut ja säännelty vipuvaikutus				
Keskiarvo	Tavanomaisesti*	Maksimi	Säännelty maksimi	
5,7	4,3	7,8	10,8	20,0

*2/3 lasketusta ajasta näiden kahden arvon välissä
Vuoden aikana ei ole tehty muutoksia säänneltyyn maksimitasoon.

Sijoitukset	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo/ arvonmuutos (EUR)	% rahaston arvosta
Futuurit				
AUD/USD CME	USD	2	749,50	0,02 %
GBP/USD CME	USD	- 12	6 925,01	0,23 %
Canadian 10y Bond	CAD	7	2 715,73	0,09 %
WTI Crude Oil	USD	- 1	-568,90	-0,02 %
S&P 500 Index E-Mini	USD	1	1 679,61	0,06 %
FT-SE 100 Index	GBP	3	-2 259,42	-0,07 %
German 10y Bund	EUR	- 12	-10 810,00	-0,36 %
German 5y Bobl	EUR	- 14	-1 220,00	-0,04 %
UK Long Gilt	GBP	2	1 004,18	0,03 %
US 5y T-Note	USD	10	141,10	0,00 %
Gold	USD	2	16 633,56	0,55 %
Korea 3y Bond	KRW	34	8 986,89	0,30 %
Aluminium LME	USD	- 2	-3 896,51	-0,13 %
Copper LME	USD	1	3 985,69	0,13 %
Nickel LME	USD	- 1	-2 116,47	-0,07 %
Tin LME	USD	2	9 252,53	0,30 %
Zinc LME	USD	0	11 103,71	0,37 %
NZD/USD CME	USD	4	1 300,34	0,04 %
RBOB Petroleum	USD	- 1	3 201,01	0,11 %
CHF/USD CME	USD	- 1	722,41	0,02 %
Silver	USD	2	10 953,59	0,36 %
US 2y T-Note	USD	16	1 128,77	0,04 %
US 10y T-Note	USD	7	-1 312,20	-0,04 %
US 30y T-Bond	USD	2	-1 410,96	-0,05 %
Australian 10y T-Bond	AUD	3	2 610,10	0,09 %
Australian 3y Bond	AUD	11	1 184,92	0,04 %
Sijoitukset yhteensä			60 684,19	2,00 %
Kassa ja muut varat			2 978 223,19	98,00 %
Rahaston arvo			3 038 907,38	100,00 %

