

Salkunhoitajan kommentti

Joulukuussa osakemarkkinoiden nousu jatkui. Markkinoita rauhoitti tieto siitä, että taloutta suojataan pandemian aikana laajoilla elvytystoimilla. EKP laajensi osto-ohjelmaansa ja pankkien tukioperaatiota. Euroopassa saatiin sopu elpymisrahastoratkaisusta, 7-vuoden budjetista ja Brexit-sopimuskin syntyi kalkkiviivoilla. Lisäksi Yhdysvalloissa ajettiin läpi finanssipolitiikan elvytyspaketti. Tukioperaatiot ostavat taloudelle aikaa, mutta rokottaminen on saatava kunnolla käyntiin, jotta pandemia saadaan kuriin ja taloutta avattua. Talouden sulut painavat jo länsimaiden Q4/2020 neljännesvuosikasvun negatiiviseksi.

eQ Mandaattiin ei tehty allokaatiopäätöksiä joulukuussa. Osakepaino oli kuukauden lopulla 57 % ja osakesalkku oli laajasti hajautettu päämarkkinoille. Marraskuussa Yhdysvaltojen ja kasvuosakkeiden painoa oli hieman kevennetty ja arvo-osakkeiden painoa etenkin Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla nostettu. Valittu strategia toimi hyvin loppuvuonna, kun kehittyvillä markkinoilla nähtiin kuukauden lopulla selkeä palautuminen. Korkosalkussa sijoitukset olivat pääosin yrityslainoissa. IG-lainojen rinnalla oli vahvemman tuottopotentiaalin HY ja EMD-yritysainoia. EMD-lainoista pääosa oli valuuttakurssisuojaattuja.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	45,4
Rahasto-osuuden arvo	131,26 (31.12.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Kirsi Martin
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	22.1.2016
ISIN-koodi	FI4000189360 (1 K), FI4000189378 (2 K)
Bloomberg-koodi	EQMAN1K FH (1 K)
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 13,7 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,2 %
3 kk	7,8 %
vuoden alusta	3,4 %
12 kk	3,4 %
3 v p.a.	4,0 %
perustamisesta lähtien	31,3 %

OMAIUUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	43 %
Osakesijoitukset	57 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	17,9 %
eQ USA Indeksi 1 K	14,9 %
eQ High Yield 1 K	9,5 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	9,4 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	6,0 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	5,5 %
eQ Suomi 1 K	5,0 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	3,7 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	3,4 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	3,4 %