

Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa Bidenin vaalivoitto ja positiiviset rokoteuutiset siivittivät osake- ja HY-markkinat huimiin tuottoihin. Osakemarkkinoilla rotaatio kasvuosakkeista arvo-osakkeisiin sai lisää vauhtia ja alkuvuoden tuotoissa jälkeen jääneet markkinat piristyivät selkeästi. Kiina oli onnistunut suurista maista parhaiten tukemaan talouttaan kriisin keskellä. Yhdysvalloissakin toipuminen oli odotettua vahvempaa. Euroalue piti perää, kun palvelusektoria rasitti jo toinen pandemia-aalto. EU:n finanssipoliittista tukea tarvitaan, mutta kansallisvaltiot kinastelevat edelleen tuen ehdoista eikä Brexit-sopua ole löytynyt. EKP onkin ainoa 'aikuinen' talossa ja joutuu joulukuussa kasvattamaan tukioperaatiotaan.

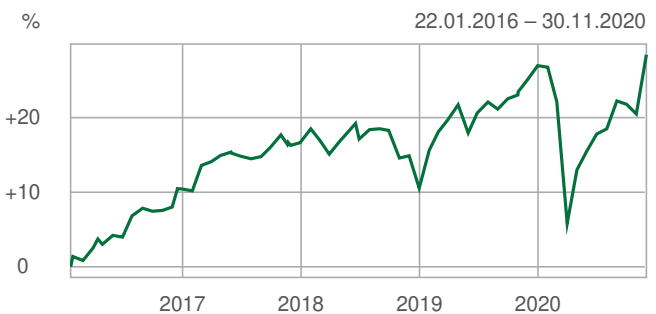
eQ Mandaatissa osakepaino oli marraskuussa 56 prosenttia. Osakesalkun rakennetta oli muokattu siten, että osakeeteemoja tasapainotettiin nostamalla arvoyhtiöiden allokaatiota kasvuyhtiöiden kustannuksella. Kasvuyhtiöitä myytiin Yhdysvalloissa ja Euroopassa ja arvoyhtiöitä ostettiin Euroopassa sekä kehittyvillä markkinoilla. Pienten yhtiöiden allokaatio toimi erittäin hyvin ja se pidettiin ennallaan. Korkosalkkuun ei myöskään tehty muutoksia. Rahamarkkinoiden ja valtionlainojen paino oli pieni ja varat oli pääosin sijoitettu korkokäyrälle yritysainoihin (IG, HY, EMD IG).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	44,4
Rahasto-osuuden arvo	128,44 (30.11.2020, 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 volatiliteetti muuttuu voimakkaasti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 13,8 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	6,6 %
3 kk	5,1 %
vuoden alusta	1,2 %
12 kk	2,7 %
3 v p.a.	3,4 %
perustamisesta lähtien	28,4 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	43 %
Osakesijoitukset	57 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	17,8 %
eQ USA Indeksi 1 K	14,4 %
eQ High Yield 1 K	9,8 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	9,6 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	6,0 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	5,6 %
eQ Suomi 1 K	4,9 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	3,7 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	3,7 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	3,4 %