

### Salkunhoitajan kommentti

Joulukuussa keskuspankit pysäyttivät orastavan joulupukkirallin päättäväisin toimin. Markkinoita ja politiikkoja muistutettiin kahdesta tärkeästä asiasta: 1. Rahoitusolosuhteiden on pysyttävä kireinä, jotta politiikka välittyy talouteen toivotulla tavalla ja inflaatio saadaan pysyvästi rauhoittumaan. 2. Hallitusten ei pidä elvyttää kysyntää tai korkotaso nousee vielä arvioitua enemmän. Markkinoille rahoitusolosuhteiden kireys tarkoittaa käytännössä sitä, että omaisuuslajit eivät saa merkittävästi tuottaa. Osakekurssien nousuhan keventäisi rahoitusolosuhteita, samoin korkotason lasku ja riskipreemioiden kaventuminen. Poikkeuksellisen synkkä vuosi sai siis mollivoittoisen lopun.

eQ Mandaatissa vuoden 2022 paras päätös oli allokoida 50 % korkosalkusta lyhyeen korkoon ja odottaa sen kanssa koko alkuvuosi nollatuotosta huolimatta. Lyhyen koron allokaatiota alettiin palauttaa yrityslainoihin vasta vuoden toisella puoliskolla, kun IG-rahaston tuottotaso oli noussut 5-6 prosenttiin ja HY-rahaston 9-10 prosenttiin. Näillä korkotasolla yritysainat tarjosivat jo houkuttelevampaa tuottoriskisuhdetta ja puolsivat paikkaansa osakkeiden rinnalla. Osake- ja yritysainarahastojen tuotot olivat harvinaisen lähellä toisiaan 2022. Strategioiden välisiä tuottoeroja selittääkin 2022 poikkeuksellisen paljon aktiiviset yritysainat. eQ Mandaatissa etenkin Eurooppa-strategian aktiivi- ja pienyhtiörahastoilla oli vaikea vuosi.

### PERUSTIEDOT

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| Rahaston koko, milj.eur          | 29,2                                   |
| Rahasto-osuuden arvo             | 127,12 (30.12.2022, 1 K)               |
| Salkunhoitaja                    | Kirsi Martin                           |
| Vertailuindeksi                  | -                                      |
| Aloituspäivä                     | 22.1.2016                              |
| ISIN-koodi                       | FI4000189360 (1 K), FI4000189378 (2 K) |
| Bloomberg-koodi                  | EQMAN1K FH (1 K)                       |
| SFDR-luokittelu                  | Artikla 8                              |
| 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 eQ:n aktiivisesti hoitama yhdistelmärahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti korko- ja osakemarkkinoille. Allokaatiota muutetaan eQ:n näkemyksen mukaan. Sijoitukset toteutetaan sijoittamalla varat pääosin muihin rahastoihin. Enemmistö rahaston sijoituskohteista on aktiivisesti hoidettuja rahastoja, jotka luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n tai 9:n mukaisiksi rahoitustuotteiksi. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että aktiivisesti hoidettujen kohderahastojen sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 8,6 %

### TUOTTOKEHITYS

|                        |         |
|------------------------|---------|
| 1 kk                   | -3,1 %  |
| 3 kk                   | 3,2 %   |
| vuoden alusta          | -14,4 % |
| 12 kk                  | -14,4 % |
| 3 v p.a.               | 0,0 %   |
| perustamisesta lähtien | 27,1 %  |
| 2021                   | 13,1 %  |
| 2020                   | 3,4 %   |
| 2019                   | 14,9 %  |
| 2018                   | -5,2 %  |

### OMAIUUUSLUOKKAJAKAUMA

|                  |      |
|------------------|------|
| Korkosijoitukset | 45 % |
| Osakesijoitukset | 55 % |

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Rahasto                               | Osuus  |
|---------------------------------------|--------|
| eQ Euro Investment Grade 1 K          | 19,7 % |
| eQ USA Indeksi 1 K                    | 12,7 % |
| eQ High Yield 1 K                     | 10,4 % |
| eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K    | 8,3 %  |
| eQ Suomi 1 K                          | 6,1 %  |
| eQ Lyhyt Korko 1 K                    | 5,0 %  |
| eQ Sininen Planeetta 1 K              | 4,8 %  |
| eQ Eurooppa Aktiivi 1 K               | 3,6 %  |
| eQ Eurooppa Osinko 1 K                | 3,5 %  |
| eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K | 3,4 %  |