

### Salkunhoitajan kommentti

Vuosi 2023 päättyi voimakkaaseen markkinaralliin, kun keskuspankkikokouksia tulkittiin kyyhkymäisesti ja positioituttiin tulevaan vuoteen. Koronnostot jäivät taaksepäin ja ensimmäisiä koronlaskuja hinnoiteltiin jo maaliskuulle (Fed, EKP). Odotus toteutuu vain, jos inflaatiodata pysyy suotuisalla uralla. Pettymyksiin ei ole varaa. Fedin johtajien korko-odotukset (dot plot) olivat markkinaodotuksia maltillisempia ja EKP:n pääjohtaja Lagarde oli selvästi haukkamaisempi. Ei olekaan ihme, että EUR/USD-kurssi käväisi loppuvuonna 1,11 tasolla.

eQ Mandaatissa allokaatio pidettiin joulukuussa ennallaan ja osakepaino oli 55 %. Osakesalkussa pohjoismaa fokus toimi hyvin. Parhaat pohjoismaiset ja eurooppalaiset rahastot tuottivat kuukauden aikana 8-9,5 % eli selvästi yli USA:n indeksin joulukuun tuottojen. Korkosalkussa pääfokus oli IG- ja HY-rahastoissa. IG-rahastossa kuukausituotto oli 2,5 % ja HY-rahastossa 2,8 %. Rahastot pysyivät siis hyvin valtionlainarahastojen kuukausituottojen mukana.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	34,4
Rahasto-osuuden arvo	141,26 (29.12.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Kirsi Martin
Vertailuindeksi	
Aloituspäivä	22.1.2016
ISIN-koodi	F14000189360 (1 K), F14000189378 (2 K)
Bloomberg-koodi	EQMAN1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,7 % (1-sarjat), 0,0 % (2-sarjat).
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,75 % (1-sarjat) / 1,05 % (2-sarjat)
Kaupankäytökulut p.a.	0,10 %
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.

### RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 3 (keskimatala)  
Suositeltava vähimmäissijoitusaika 5 vuotta  
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun takia.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 5,3 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	22,6 %
eQ USA Indeksi 1 K	11,0 %
eQ High Yield 1 K	10,7 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,8 %
eQ Suomi 1 K	6,6 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	4,9 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	4,6 %
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	3,5 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	3,1 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	3,1 %

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	3,7 %
3 kk	5,9 %
vuoden alusta	11,1 %
12 kk	11,1 %
3 v p.a.	2,5 %
perustamisesta p.a.	4,4 %
2022	-14,4 %
2021	13,1 %
2020	3,4 %
2019	14,9 %

### OMAIUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	45 %
Osakesijoitukset	55 %