

Salkunhoitajan kommentti

Lokakuussa stagflaatiohuolet nostivat päätään, kun hintaindikaattorit jatkoivat nousuaan ja samalla pullonkaulat leikkasivat kasvua. Osakemarkkinoita rauhoitti tieto siitä, että Q3/2021 tuloskausi käynnistyi vahvoissa merkeissä ja yritykset onnistuivat siirtämään nousevia kustannuksia lopputuotteiden hintoihin. Osa kuitenkin raportoi komponentti, raaka-aine ja/tai työvoimapulan jarruttavan kasvua. Korkomarkkinoilla nieleskeltiin EKP:n viestiä. Lagarde uskoi, että inflaatiopiikki tasaantuu H2/2022 ja ettei ohjauskoron nostoon ole 2022 tarvetta. PEPP-osto-ohjelman alasajo on kuitenkin todennäköinen. Korkomarkkinoilla lyhyet korot nousivat, ultrapitkät korot kääntyivät laskuun ja reunavalttioiden riskipreemioissa nähtiin levenemistä.

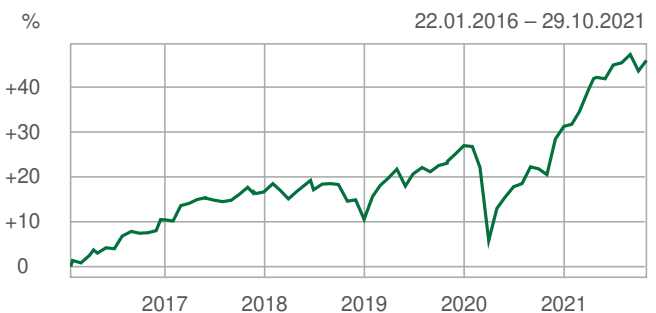
eQ Mandaatissa osakepaino pidettiin 55 prosentissa. Keskuspankkien uskotaan olevan kärsivällisiä pullonkaulojen ja hintapiikkien kanssa, jos vain voidaan. Osto-ohjelmien alasajo ei ole ongelma niin kauan, kun se on asteittaista ja vastassa on terve kasvu. Kasvuindikaattoreita ja yritysten tuloskommentteja seurataan kuitenkin tarkkaan. Osakesalkussa tuottojen heiluntaa on pyritty rauhoittamaan sijoittamalla arvoyhtiöihin laadukkaiden kasvuyhtiöiden rinnalla. Laadun ohella ESG-teemat ovat nousseet yhä tärkeämpään rooliin yritysvalinnassa. Korkosalkussa pääosa sijoituksista on keskuspankin tukioistamissa lainoissa (IG) ja rahamarkkinassa. HY ja EMD -lainojen painoa on rajoitettu.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	48,1
Rahasto-osuuden arvo	145,95 (29.10.2021, 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 volatiliteetti, 1 vuosi 5,5 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,6 %
3 kk	0,4 %
vuoden alusta	11,2 %
12 kk	21,1 %
3 v p.a.	8,4 %
perustamisesta lähtien	45,9 %

OMAIUUSSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	44 %
Osakesijoitukset	56 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	15,1 %
eQ USA Indeks 1 K	14,1 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	10,1 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	9,5 %
eQ High Yield 1 K	6,2 %
eQ Suomi 1 K	5,9 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	5,0 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,7 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	3,8 %
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	3,7 %