

Salkunhoitajan kommentti

Tammikuussa markkinat sulattelivat Fedin haukkamaista viestiä. Osakemarkkinoiden heilunta kasvoi ja rotaatio kasvuosakkeista arvo-osakkeisiin sai vauhtia. Kalliita osakkeita myytiin ja edullisempia ostettiin. Yritysvalinnassa tuloskasvu nousi yhä tärkeämpään rooliin ja tulospettymyksistä rankaistiin kovalla kädellä. Korkomarkkinoilla lyhyet korot nousivat pitkiä korkoja voimakkaammin ja korkokäyrät loivenivat. Pitkien korkojen nousua jarruttivat Venäjä/Ukraina -huolet. Kaiken kaikkiaan markkinaliikkeet pysyivät erittäin loogisina. Rahapolitiikan kiristäminen on osa talouksien toipumista ja tärkeää hintakehityksen vakauttamiseksi sekä vakaan kasvun turvaamiseksi.

eQ Mandaatissa omaisuuslajiallokaatiota on pidetty pidemmän aikaa jo ennallaan ja aktiivisia sijoituspäätöksiä on tehty pääosin rahastojen sisällä. Osakkeiden ylipaino (56 %) rasitti jonkin verran tammikuussa tuottoja, mutta osakesalkun sisäinen strategia toimi sen sijaan hyvin. Arvo-osakevetoinen EM-salkku oli kuukauden voittaja ja lähelle nollatuottoja ylsi myös Eurooppa-salkun arvo-osakerahasto. Eniten alkuvuonna kärsivät pohjoismaiset ja yhdysvaltalaiset kasvuyhtiöt, kun rahapolitiikan kiristyksiä hinnoiteltiin markkinoille. Keskipitkällä aikavälillä uskomme edelleen osakevetoisen laatuystiöstrategian toimivan hyvin. Korkosalkussa suurehko rahamarkkina-allokaatio rauhoitti tuottoja. Samalla pidemmät joukkolainasijoitukset kärsivät korkotason noususta ja riskipreemioiden maltillisesta levenemisestä.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	48,6
Rahasto-osuuden arvo	144,35 (31.01.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Kirsi Martin
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	22.1.2016
ISIN-koodi	FI4000189360 (1 K), FI4000189378 (2 K)
Bloomberg-koodi	EQMAN1K FH (1 K)
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 5,8 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-2,8 %
3 kk	-1,1 %
vuoden alusta	-2,8 %
12 kk	9,6 %
3 v p.a.	7,7 %
perustamisesta lähtien	44,3 %

OMAIUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	44 %
Osakesijoitukset	56 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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