

### Salkunhoitajan kommentti

Pitkien korkojen lasku pysähtyi elokuussa. Markkinat keskittyivät nyt arvioimaan onko inflaation kiihtyminen vain väliaikaista vai pysyvämpää muotoa. Raaka-aineiden hinnat ovat nousseet, puolijohdekomponenteista pulaa ja kuljetuskonttien hinnat pilvissä. Palkkainflaatio on sen sijaan maltillista, vaikka tietyillä aloilla onkin jo työvoimapulaa. Keskuspankit eivät ole inflaatiosta vielä huolissaan, vaan näkevät sen koronasta elpymisen aiheuttamana tilapäisenä nousuna. Joka tapauksessa arvopapereiden osto-ohjelmien alasajo lähestyy. USA:n keskuspankin pääjohtajan mukaan tämän ajankohta voi olla jo tänä vuonna. Euroopassa pandemian vuoksia aloitettu PEPP osto-ohjelman pitäisi loppua ensi vuoden maaliskuussa. Nähtäväksi jää kuinka nopeasti (tai hitaasti) osto-ohjelmia voidaan vähentää ja miten se vaikuttaa pitkiin korkoihin sekä muiden arvopapereiden hinnoitteluun.

Yrityslainamarkkinoilla elokuu on yleensä hiljainen lomakuukausi. Niin tälläkin kertaa, eikä euromääräisten yrityslainojen marginaalit muuttuneet juurikaan. Pitkien korkojen nousun takia eQ Euro Investment Grade –rahaston elokuun tuotto oli -0,12%.

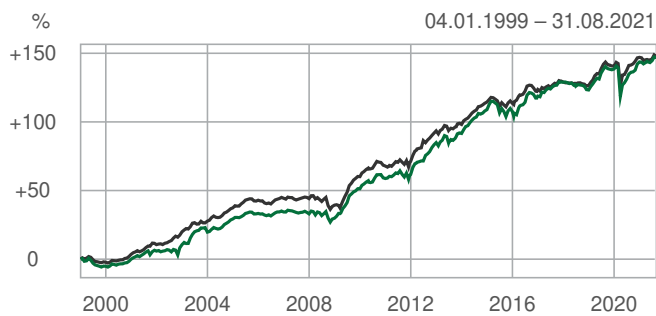
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	134,5
Rahasto-osuuden arvo	246,99 (31.08.2021, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Tertailuindeksi	ICE BofAML Euro Corporate
Aloituspäivä	11.1.1999
ISIN-koodi	F10008800610 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDEUBB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,65%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Euro Investment Grade on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa euromääräisiin, yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin, joiden luottoluokitus on parempi kuin BB Standard & Poors'in luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuuttakurssiriskiä.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suosittelu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,6 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,5 %
	Tracking error	0,8 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,1 %	-0,4 %
3 kk	1,5 %	1,2 %
vuoden alusta	1,3 %	0,3 %
12 kk	4,6 %	2,6 %
3 v p.a.	2,9 %	2,7 %
perustamisesta lähtien	147,0 %	147,8 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Westpac Banking Corp 0,766 % 13.5.2031	1,9 %
Svenska Handelsbanken 1,625% 5.3.2029	1,8 %
Stedin Holding Nv 1,5% PERP	1,7 %
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,7 %
ING Group 2,125 % 26.5.2031	1,6 %
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	1,6 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	1,6 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,6 %
Deutsche Bahn Fin Gmbh 1,6 % 18.10.2069	1,6 %
Munich Re 1,25 % 26.5.2041 (Vonovia SE)	1,5 %

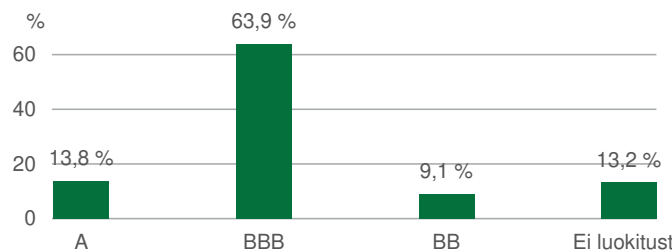
### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,2 vuotta
Efektiiivinen korko	1,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	55,8 %	Ei-sykliset	3,3 %
Yhdyskuntapalvelut	18,5 %	Energia	2,7 %
Sykliset	12,9 %	Teknologia	2,0 %
Telekomm.	4,8 %		

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

Suomi	25,8 %	Alankomaat	7,2 %
Ranska	20,7 %	Italia	3,5 %
Saksa	11,2 %	Britannia	3,3 %
Tanska	9,5 %	Yhdysvallat	3,1 %
Ruotsi	7,9 %	Australia	2,7 %