



Salkunhoitajan kommentti

Korkomarkkinoita huolettaa inflaatio. Energian, raaka-aineiden ja rahdin hinnat ovat pysyneet yhä korkealla ja samalla komponenttipula aiheuttaa yrityksille päänsärkyä. Tämä on nostanut pitkän aikavälin inflaatio-odotukset Euroopassa kahden prosentin tuntumaan eli Euroopan keskuspankin tavoitetasolle. Samalla markkinoiden odotus ohjauksen nostosta on aikaistunut ensi vuoden lopulle. EKP sen sijaan näkee inflaation nousun olevan yhä väliaikaista ja korjautuvan ensi vuoden alussa, kunhan toimitusketjujen pullonkaulat on ohitettu ja Saksan ALV:n noston vaikutus poistuu. Jää nähtäväksi kumpi on oikeassa, mutta lokakuussa pitkät korot nousivat yhä ja Saksan 10 vuoden korko lähestyy nolaa. Vaikka pandemian vuoksi aloitetun PEPP –osto-ohjelman odotetaan loppuvan maaliskuussa, Euroopan yrityslainamarkkinoilla marginaalien muutokset jäivät vähäisiksi.

Euroopan yrityslainojen korkoerot levenivät vain hienoisesti lokakuussa, mutta riskittömät korot nousivat kymmenisen korkopistettä. Siten eQ Euro Investment Grade –rahaston lokakuun tuotto oli -0,91%.

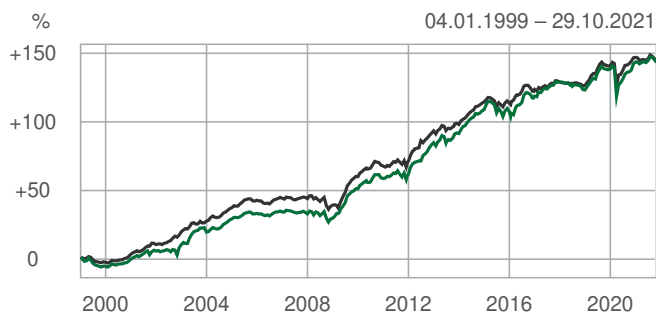
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	131,2
Rahasto-osuuden arvo	243,28 (29.10.2021, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	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 suosittu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,9 %	-0,7 %
3 kk	-1,6 %	-1,8 %
vuoden alusta	-0,2 %	-1,1 %
12 kk	2,4 %	0,1 %
3 v p.a.	2,5 %	2,4 %
perustamisesta lähtien	143,3 %	144,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Westpac Banking Corp 0,766 % 13.5.2031	1,9 %
Svenska Handelsbanken 1,625% 5.3.2029	1,9 %
Stedin Holding Nv 1,5% PERP	1,7 %
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,7 %
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	1,6 %
ING Group 2,125 % 26.5.2031	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	1,5 %
Munich Re 1,25 % 26.5.2041 (Vonovia SE)	1,5 %

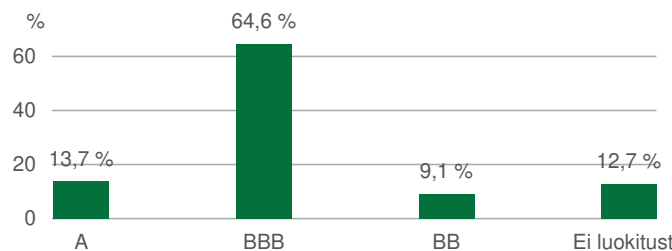
RISKITUNNUSLUVUT

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

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	54,7 %	Ei-sykliset	3,6 %
Yhdyskuntapalvelut	19,4 %	Energia	2,7 %
Sykliset	12,8 %	Teknologia	2,0 %
Telekomm.	4,8 %		

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	25,8 %	Alankomaat	7,2 %
Ranska	21,0 %	Italia	3,5 %
Saksa	11,1 %	Yhdysvallat	3,4 %
Tanska	9,5 %	Britannia	3,3 %
Ruotsi	8,5 %	Australia	2,7 %