



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi 2022 alkoi korkojen nousulla. Saksan kymmenen vuoden korko kävi tammikuussa nollan päällä ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2019. Suurin syy korkojen nousulle on inflaation kiihtyminen. Varsinkin energian ja ruoan hinta on pysynyt korkealla. USA:ssa myös palkat ovat nousseet. Näin ollen inflaation nousu ei ehkä olekaan niin väliaikaista kuin keskuspankit aikaisemmin olettivat. Yhdysvaltain keskuspankilta odotetaan nyt viittä koronnostoa tälle vuodelle ja myös EKP:n odotetaan kiristävän rahapolitiikkaa jo tämän vuoden aikana. Koronnosto-odotukset ovat siis aikaistuneet melkoisesti. Korkojen nousu aiheutti epävarmuutta myös osakemarkkinoilla ja keskeiset osakeindeksit laskivat tammikuussa. Samalla osakkeiden päivittäinen heilunta lisääntyi voimakkaasti. Epävarmuus näkyi myös eurooppalaisten yrityslainojen marginaaleissa, jotka levenivät noin kymmenen korkopistettä. Leveneminen oli suurinta korkoherkkimpien sektoreiden, kuten vakuutusyhtiöiden ja kiinteistösijoitusyhtiöiden lainoissa.

eQ Euro Investment Grade –rahaston tammikuun tuotto oli -1,64 %. Tästä noin puolet tuli korkojen noususta ja puolet korkoerojen leventymisestä.

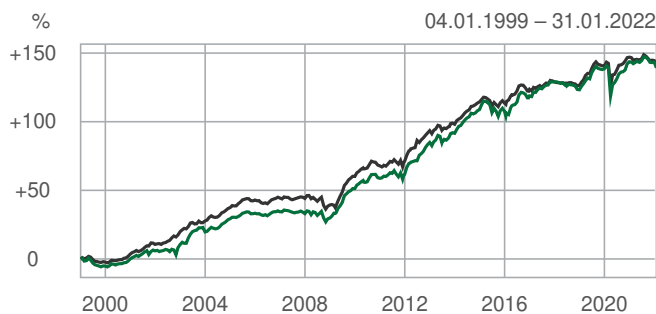
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	136,5
Rahasto-osuuden arvo	239,32 (31.01.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofAML Euro Corporate
Aloituspäivä	11.1.1999
ISIN-koodi	FI0008800610 (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.

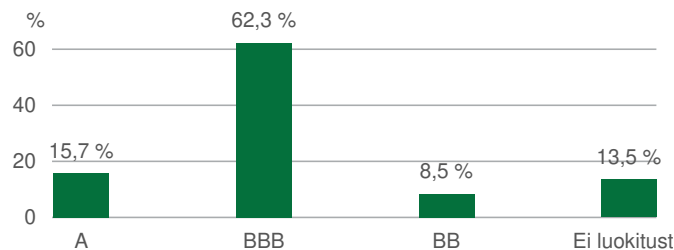
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,7 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,9 %
	Tracking error	0,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	22,2 %	Alankomaat	6,8 %
Ranska	20,8 %	Britannia	6,4 %
Tanska	9,8 %	Italia	3,2 %
Saksa	9,7 %	Yhdysvallat	3,2 %
Ruotsi	9,6 %	Australia	2,5 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,6 %	-1,3 %
3 kk	-1,6 %	-1,3 %
vuoden alusta	-1,6 %	-1,3 %
12 kk	-1,7 %	-2,2 %
3 v p.a.	2,0 %	1,8 %
perustamisesta lähtien	139,3 %	141,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Westpac Banking Corp 0,766 % 13.5.2031	1,8 %
Svenska Handelsbanken 1,625% 5.3.2029	1,8 %
Stedin Holding Nv 1,5% PERP	1,6 %
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,6 %
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	1,5 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,5 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	1,5 %
ING Group 2,125 % 26.5.2031	1,5 %
Telia Co Ab 1,375 % 11.5.2081	1,5 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	1,4 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	5,0 vuotta
Efekttiivinen korko	1,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	56,1 %	Ei-sykliset	2,7 %
Yhdyskuntapalvelut	20,8 %	Energia	2,2 %
Sykliset	11,2 %	Teknologia	1,9 %
Telekomm.	5,0 %		