

### Salkunhoitajan kommentti

Pitkien korkojen nousu pysähtyi lokakuussa. Markkinat yrittävät nyt arvioida, kuinka monta koronnostoa vielä nähdään ennen kuin keskuspankit jäävät odottamaan nostojen vaikutusta kysyntään ja sitä kautta inflaatioon. EKP nosti odotetusti lokakuun kokouksessaan korkoa 75 korpistettä ja joulukuussa odotetaan vielä 50 korpistettä lisää. EKP ei keskustellut lokakuun kokouksessaan lainojen osto-ohjelmien lopettamisesta, vaan eräänntyneitä lainoja sijoitetaan yhä uudelleen. Tämä on hyvä uutinen myös eurooppalaisille yritysainoille ja yrityksille, joiden uudelleenrahoituskustannus on noussut ennätyksellisen nopeasti. USA:ssa Fedin odotetaan yhä nostavan marraskuussa ohjaukorkonsa jo neljään prosenttiin. Sen jälkeen nostotahti hidastunee. Korkosyklin huippu saattaa siis olla jo lähellä.

Euroopan yritysainoissa lokakuu oli rauhoittumisen aikaa. Riskitön korkotaso pysyi lähes paikallaan ja korkoerot kapenivat hitusen. Sijoittajat alkavat kiinnostua yritysainojen kohonneista tuotto-odotuksista. eQ Euro Investment Grade –rahaston lokakuun tuotto oli +0,27 % ja efektiivinen korko on nyt 5,8 %.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	134,1
Rahasto-osuuden arvo	197,23 (31.10.2022, 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)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,65%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Euro Investment Grade on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto. Rahasto sijoittaa pääosin euromääräisiin, yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin, joiden luottoluokitus on vähintään BB+ Standard & Poors'in luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, valuuttariski suojataan euroihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,3 %	0,2 %
3 kk	-7,3 %	-7,4 %
vuoden alusta	-18,9 %	-14,9 %
12 kk	-18,9 %	-14,9 %
3 v p.a.	-6,1 %	-4,8 %
perustamisesta lähtien	97,2 %	108,1 %
2021	-0,2 %	-1,0 %
2020	2,2 %	2,6 %
2019	6,8 %	6,3 %
2018	-2,5 %	-1,1 %
2017	4,6 %	2,4 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Sandvik Ab 3,75 % 27.9.2029	2,2 %
Societe Generale 5,25 % 6.9.2032	1,8 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,8 %
Banque Fed Cred Mutuel 3,875% 16.6.2032	1,7 %
Svenska Handelsbanken Ab 3,25% 1.6.2033	1,7 %
Aust & Nz Banking Group 1,125 % 21.11.2029	1,7 %
Op Corporate Bank Plc 1,625 % 9.6.2030	1,7 %
Tornator Oyj 1,25 % 14.10.2026	1,7 %
Stedin Holding Nv 1,5% PERP	1,6 %
Nordea Bank Ab 0,625% 18.8.2031	1,6 %

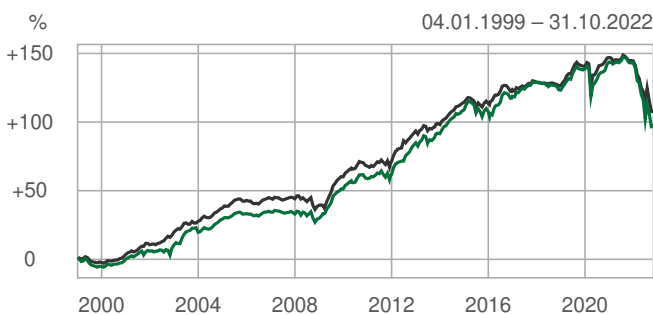
### RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,3 vuotta
Efektiivinen korko	5,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

### TOIMIALAJAKAUMA

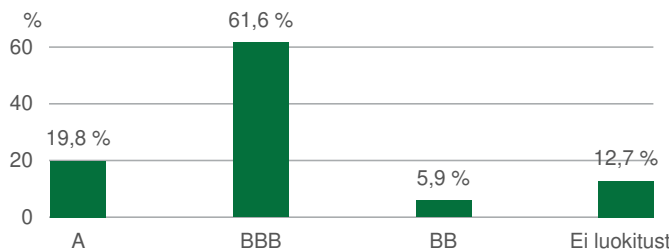
Rahoitus	57,5 %	Ei-sykliset	2,5 %
Yhdyskuntapalvelut	17,6 %	Energia	2,0 %
Sykliset	12,6 %	Teknologia	1,8 %
Telekomm.	5,9 %		

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	5,6 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	5,5 %
	Tracking error	2,5 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

Suomi	20,6 %	Alankomaat	7,2 %
Ranska	18,4 %	Britannia	5,3 %
Ruotsi	12,2 %	Italia	3,5 %
Saksa	10,2 %	Australia	3,3 %
Tanska	9,8 %	Yhdysvallat	2,2 %