

Salkunhoitajan kommentti

Inflaatio näyttää yllättävän sitkeältä rapakon molemmin puolin. Keskuspankkeja huolettaa varsinkin pohjainflaatio, joka pysyy yhä korkealla. Tämä kertoo inflaation olevan laaja-alaisempaa kuin aiemmin oletettiin. Fedin odotetaan nostavan korkoja nyt kolmesti ja nostojen loppuvan vasta kesällä. Myös EKP:n uskotaan nostavan talletuskoron lähelle neljän prosentin tasoa (aiemmin 3,5 %). Niinpä korot nousivat helmikuussa ja korkokäyrät invertoituivat lisää lyhyen ajan inflaationäkymien ollessa sumuisia. Saksan kymmenen vuoden korko nousi noin 35 korkopistettä ja lähestyy kolmen prosentin tasoa. Keskuspankkien on jatkettava koronnostoja, jotta pitkän ajan inflaatio-odotukset pysyvät hallinnassa. Toistaiseksi ne ovat siinä onnistuneet.

Euroopassa yrityslainamarkkinoilla oli hyvin rauhallista. Yritysten into laskea lainoja liikkeelle hyytyi korkojen noustessa. Riskitön korkotaso nousi helmikuussa lähes 40 korkopistettä ja yrityslainojen korkoerot kaventuivat viitisen korkopistettä. eQ Euro Investment Grade -rahaston helmikuun tuotto oli -1,23 % ja rahaston efektiivinen korko kuunvaihteessa oli 5,3 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	181,3
Rahasto-osuuden arvo	204,03 (28.02.2023, 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	-1,2 %	-1,4 %
3 kk	-0,0 %	-1,1 %
vuoden alusta	1,3 %	0,5 %
12 kk	-11,4 %	-9,9 %
3 v p.a.	-5,2 %	-4,5 %
perustamisesta lähtien	104,0 %	111,6 %
2022	-17,2 %	-13,9 %
2021	-0,2 %	-1,0 %
2020	2,2 %	2,6 %
2019	6,8 %	6,3 %
2018	-2,5 %	-1,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Sandvik Ab 3,75 % 27.9.2029	1,6 %
Dnb Bank Asa 4,625 % 28.2.2033	1,6 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,6 %
Bundesobligation 1,3 % 15.10.2027	1,6 %
Swedbank AB FLT 23.8.2032	1,5 %
Svenska Handelsbanken Ab 3,25% 1.6.2033	1,5 %
Tornator Oyj 1,25 % 14.10.2026	1,5 %
Hsbc Holdings Plc 6,364 % 16.11.2032	1,4 %
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	1,4 %
Sydbank A/S 4,75 % 30.9.2025	1,4 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,2 vuotta
Efektiivinen korko	5,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

TOIMIALAJAKAUMA

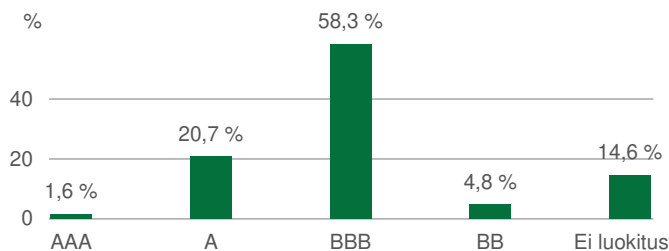
Rahoitus	60,0 %	Ei-sykliset	1,9 %
Yhdyskuntapalvelut	17,3 %	Teknologia	1,7 %
Sykliset	11,3 %	Valtiot	1,7 %
Telekomm.	4,7 %	Energia	1,5 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	5,9 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	6,0 %
	Tracking error	2,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	17,4 %	Alankomaat	8,2 %
Ranska	15,6 %	Britannia	6,2 %
Saksa	12,1 %	Italia	3,6 %
Ruotsi	11,5 %	Australia	3,0 %
Tanska	9,9 %	Espanja	2,1 %