

Salkunhoitajan kommentti

Korkomarkkinat rauhoittuivat huhtikuussa edellisen kuukauden heilunnasta. Näyttää nyt siltä, että USA:n alueellisten pankkien ongelmat on pystytty eristämään muusta rahoitusjärjestelmästä. Vaikka Yhdysvalloissa First Republic pankki ajautui JP Morganin ja viranomaisten syliin, ei korkomarkkinoilla paniikkia enää nähty. Sen sijaan sijaan markkinoilla keskityttiin makrodataan ja yritysten tulosjulkaisuihin. Eurooppalaisten yritysten alkuvuoden tulokset ovat olleet pääosin hyviä, varsinkin investointivetoisilla aloilla sekä pankkisektorilla. Pankkien korkokate on odotetusti parantunut korkojen noustessa ja nostanut kannattavuutta. Makropuolella pohjainflaation sitkeys on silmiinpistävä. Kulutussektori jaksaa yhä kuluttaa, vaikka palvelujen hinnat nousevat. Tämä saattaa estää Euroopan taantumaa, mutta ajanee EKP:n nostamaan korkoja vielä lisää. Markkinat hinnoittelevat nyt talletuskoron nousevan 3,75 %:n tasolle ja siihen tarvitaan vielä kolme vartin nostoa. Syksyllä nähtäisiin siten ohjauksen huiput.

Riskittömät korot pysyivät huhtikuussa lähes ennallaan, mutta yrityslainojen korkoerot tiukkenivat kymmenisen korkopistettä. eQ Euro Investment Grade –rahaston huhtikuun tuotto oli +0,72 %. Rahaston efektiivinen korko kuunvaihteessa oli 5,5 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	183,0
Rahasto-osuuden arvo	205,15 (28.04.2023, 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	0,7 %	0,7 %
3 kk	-0,7 %	0,3 %
vuoden alusta	1,9 %	2,3 %
12 kk	-6,9 %	-4,5 %
3 v p.a.	-3,3 %	-2,8 %
perustamisesta lähtien	105,1 %	115,2 %
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 %
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 %
Amprion GmbH 3,971 % 22.9.2032	1,4 %
Sydbank A/S 4,75 % 30.9.2025	1,4 %

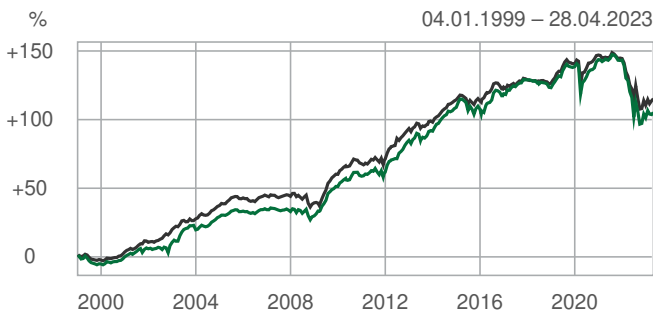
RISKITUNNUSLUVUT

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

TOIMIALAJAKAUMA

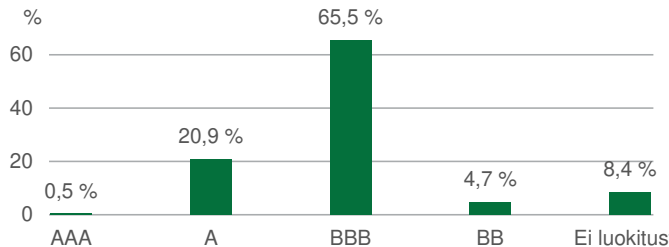
Rahoitus	58,1 %	Ei-sykliset	2,4 %
Yhdyskuntapalvelut	17,3 %	Energia	2,3 %
Sykliset	12,3 %	Teknologia	1,6 %
Telekomm.	5,4 %	Valtiot	0,5 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	5,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	6,1 %
	Tracking error	2,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	18,8 %	Alankomaat	8,9 %
Ranska	16,2 %	Britannia	6,1 %
Ruotsi	11,9 %	Italia	3,6 %
Saksa	11,0 %	Australia	3,6 %
Tanska	10,4 %	Yhdysvallat	2,4 %