



### Salkunhoitajan kommentti

Helmikuun teema oli pitkien korkojen nousu. Varsinkin Yhdysvalloissa pitkät korot nousivat vauhdikkaasti. USA:ssa kymmenen vuoden korko käväisi hetkellisesti 1,60 prosentissa päätyen helmikuun lopussa 1,40 %:n tasolle. Kuukaudessa nousua kertyi noin 35 korkopistettä. Myös Saksan kymmenen vuoden korko nousi helmikuussa 25 korkopistettä. Vaikka keskuspankit rapakon molemmin puolin yrittivät rauhoittaa korkomarkkinoita todeten, ettei inflaatiosta ole vielä uhkaa ja että korot pysyvät alhaisina pitkään, pelkät puheet eivät enää vakuuttaneet markkinoita ja korkokäyrät jyrkentyivät. Lyhyet korot ovat sen sijaan yhä ankkuroituna paikalleen, eikä ohjauskorkojen odoteta nousevan tänä tai ensi vuonna. Korkojen nopeahko nousu hermostutti myös osakemarkkinoita ja riskillisten sijoitusten heilunta lisääntyi. Vaikka loppukuusta pientä nousua myös yritysainojen marginaaleissa nähtiinkin, niin koko kuun osalta korkoerot kaventuivat. Yritysten tulokset ovat olleet pääsääntöisesti hyviä ja koronarokotusten edetessä usko tulevaan talouskasvuun vahvistui.

Euromääräisten yritysainojen korkoerot kaventuivat helmikuussa viitisen korkopistettä, mutta se ei riittänyt kompensoimaan korkojen nousua. Niinpä eQ Euro Investment Grade –rahaston helmikuun tuotto oli -0,50 %.

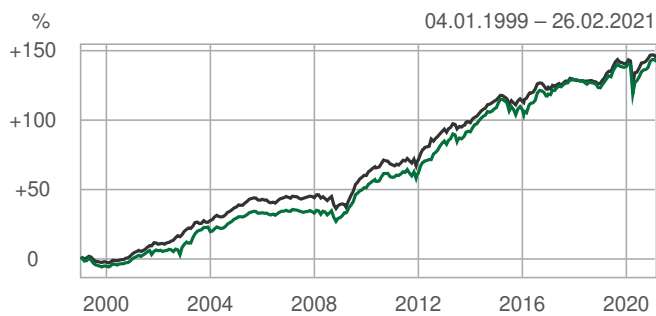
### PERUSTIEDOT

|                                  |                           |
|----------------------------------|---------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur          | 123,0                     |
| Rahasto-osuuden arvo             | 242,28 (26.02.2021, 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.

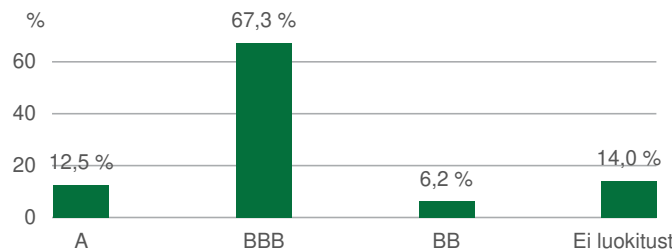
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yritysainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



|         |                                   |       |
|---------|-----------------------------------|-------|
| Rahasto | Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi | 5,1 % |
| Indeksi | Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi | 4,1 % |
|         | Tracking error                    | 2,2 % |

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

|             |        |            |       |
|-------------|--------|------------|-------|
| Suomi       | 25,0 % | Ruotsi     | 6,4 % |
| Ranska      | 18,7 % | Alankomaat | 5,9 % |
| Tanska      | 11,1 % | Britannia  | 5,6 % |
| Saksa       | 9,0 %  | Italia     | 2,5 % |
| Yhdysvallat | 6,4 %  | Sveitsi    | 1,3 % |

### TUOTTOKEHITYS

|                        | Rahasto | Indeksi |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk                   | -0,5 %  | -0,8 %  |
| 3 kk                   | 0,0 %   | -0,8 %  |
| vuoden alusta          | -0,6 %  | -0,9 %  |
| 12 kk                  | 1,2 %   | 0,9 %   |
| 3 v p.a.               | 2,0 %   | 2,3 %   |
| perustamisesta lähtien | 142,3 % | 144,8 % |

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina                                   | Osuus |
|---|-------|
| Svenska Handelsbanken 1,625% 5.3.2029   | 2,0 % |
| Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049              | 1,9 % |
| Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022         | 1,7 % |
| ING Group 2,125 % 26.5.2031             | 1,7 % |
| Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024      | 1,7 % |
| Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025             | 1,7 % |
| Danone Sa 1.75 %                        | 1,7 % |
| Deutsche Bahn Fin GmbH 1,6 % 18.10.2069 | 1,6 % |
| Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026   | 1,5 % |
| CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024     | 1,4 % |

### RISKITUNNUSLUVUT

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Korkorisikin duraatio         | 5,1 vuotta |
| Efektiiivinen korko           | 1,2 %      |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BBB-       |

### TOIMIALAJAKAUMA

|                    |        |             |       |
|--------------------|--------|-------------|-------|
| Rahoitus           | 49,7 % | Ei-sykliset | 5,5 % |
| Yhdyskuntapalvelut | 17,1 % | Teknologia  | 3,4 % |
| Sykliset           | 14,8 % | Energia     | 1,7 % |
| Telekomm.          | 7,8 %  |             |       |