

Salkunhoitajan kommentti

Ukrainassa sota jatkuu. Se on jatkunut jo yli kuukauden, eikä loppua vielä näy. Venäjää vastaan asetetut pakotteet nostavat raaka-aineiden hintoja ja aiheuttavat yrityksille lisää logistisia ongelmia. Tästä aiheutuu inflaatiopaineita ympäri maailmaa ja energian osalta varsinkin Eurooppaan. Sodasta huolimatta tai ehkä juuri siitä johtuen EKP yllätti markkinat pitämällä kiinni PEPP -osto-ohjelman alasajosta maaliskuussa ja ilmoitti nopeuttavansa vanhemman APP -osto-ohjelman alasajoa siten, että sekin loppuisi jo kesäkuussa. Koronnotot EKP voi siten aloittaa loppuvuodesta. Euroopassa inflaatio onkin korkeammalla kuin koskaan euron olemassaoloaikana. USA:ssa Fed aloitti koronnostojen sarjan vartin nostolla. Markkinat hinnoittelivat Fedin nostavan ohjauskorkoa jokaisessa kokouksessa tänä vuonna ja USA:n korkokäyrä (10v vs 2v) onkin jo täysin vaakaasuora.

Euroopan Yrityslainojen korkoerot ensin levenivät maaliskuun alussa, mutta alkoivat sen jälkeen tiukentua. Suurimmalla osalla yrityksiä Venäjän osuus liikevaihdosta on hyvin pieni, eikä aiheuta juurikaan muutoksia lainamaksukykyyn. Korkoerot kaventuivat lopulta lähes 20 korkopistettä, mutta riskittömien korkojen nousun takia eQ Euro Investment Grade -rahaston maaliskuun tuotto oli -0,79 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	110,3
Rahasto-osuuden arvo	228,43 (31.03.2022, 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)
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	-0,8 %	-1,4 %
3 kk	-6,1 %	-5,3 %
vuoden alusta	-6,1 %	-5,3 %
12 kk	-6,1 %	-5,6 %
3 v p.a.	-0,2 %	-0,3 %
perustamisesta lähtien	128,4 %	131,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Westpac Banking Corp 0,766 % 13.5.2031	2,1 %
Stedin Holding Nv 1,5% PERP	1,9 %
Citycon Treasury Bv 1,625 % 12.3.2028	1,9 %
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,8 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	1,8 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,8 %
Telia Co Ab 1,375 % 11.5.2081	1,7 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	1,7 %
Huhtamaki Oyj 1,125 % 20.11.2026	1,7 %
Bpce Sa 1,75% 2.2.2034	1,7 %

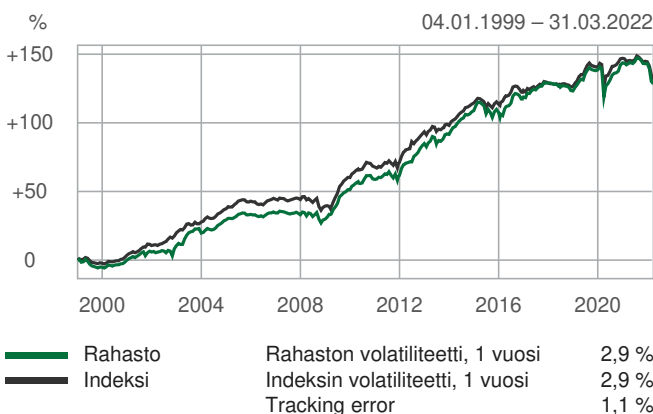
RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,1 vuotta
Efektiiivinen korko	2,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

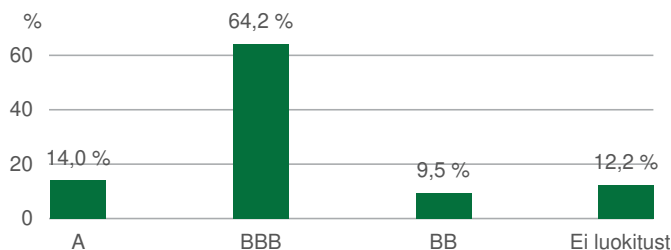
TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	55,4 %	Energia	2,6 %
Yhdyskuntapalvelut	22,0 %	Teknologia	1,8 %
Sykliset	12,3 %	Ei-sykliset	1,3 %
Telekomm.	4,6 %		

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	22,2 %	Alankomaat	7,6 %
Ranska	18,6 %	Britannia	6,6 %
Saksa	10,8 %	Italia	4,5 %
Ruotsi	9,9 %	Australia	3,0 %
Tanska	9,8 %	Sveitsi	1,3 %