

### Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat nousuaan myös kesäkuussa inflaatiolukujen ollessa yhä odotuksia korkeampia. Saksan kymmenen vuoden korko käväisi jo 1,9 %:n tasolla, mutta palautui loppukuun aikana, jolloin inflaatiohuolet kääntyivät taantumahuoliksi. Keskuspankkien tärkein mandaatti on inflaation pitäminen maltillisena ja hintavakaus täytyy saavuttaa talouskasvun hyytymisen uhallakin. EKP:n arvopapereiden osto-ohjelma loppui kesäkuuhun ja heinäkuussa alkavat koronnostot. Markkinat hinnoittelevat EKP:n ohjauksen nousevan prosentin tuntumaan vielä tämän vuoden aikana. Tämä kaikki näkyi arvopaperimarkkinoiden hermoiluna. Osakkeiden ja korkojen päiväliikkeet ovat olleet suuria ja taantuman huolet ovat alentaneet riskillisten arvopapereiden hintoja yleisesti. Keskuspankeilla on hyvin kapea polku, jos meinaavat onnistua taltuttamaan inflaation nopeilla koronnostoilla ilman että ajaututaan taantumaan. Toivottavasti tämä kuitenkin onnistuu.

Euroopan yrityslainojen korkoerot levenivät kesäkuussa yli 50 korpokistettä. Kaikki sektorit halventuivat, mutta varsinkin kiinteistösektorin lainat olivat paineessa. Kun samalla myös riskittömät korot nousivat, niin eQ Euro Investment Grade – rahaston kesäkuun tuotto oli -6,5 %.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	99,6
Rahasto-osuuden arvo	201,98 (30.06.2022, 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	-6,5 %	-3,4 %
3 kk	-11,6 %	-7,3 %
vuoden alusta	-17,0 %	-12,2 %
12 kk	-17,4 %	-12,7 %
3 v p.a.	-5,0 %	-3,5 %
perustamisesta lähtien	102,0 %	114,7 %
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
Westpac Banking Corp 0,766 % 13.5.2031	2,2 %
Tennet Holding Bv 2,995 % 1.3.2024	2,0 %
Stedin Holding Nv 1,5% PERP	1,9 %
Op Corporate Bank Plc 1,625 % 9.6.2030	1,9 %
Citycon Treasury Bv 1,625 % 12.3.2028	1,9 %
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,9 %
Telia Co Ab 1,375 % 11.5.2081	1,8 %
Nordea Bank Ab 0,625% 18.8.2031	1,8 %
Skandinaviska Enskilda Banken 0,75% 3.11.2031	1,8 %
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	1,8 %

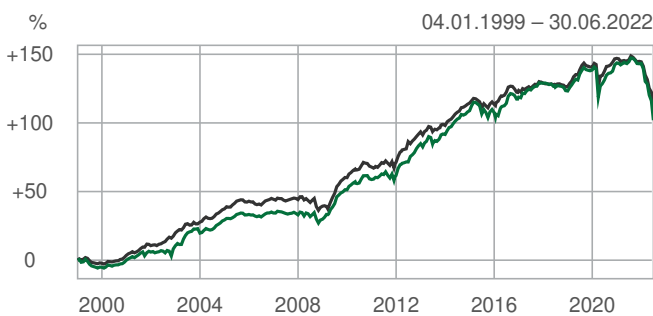
### RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,8 vuotta
Efektiiivinen korko	5,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

### TOIMIALAJAKAUMA

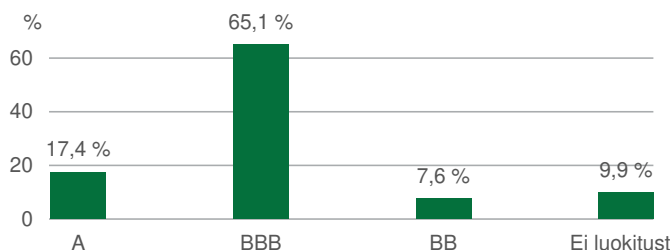
Rahoitus	56,2 %	Energia	2,8 %
Yhdyskuntapalvelut	20,9 %	Ei-sykliset	1,3 %
Sykliset	11,6 %	Teknologia	1,0 %
Telekomm.	6,2 %		

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	4,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	4,1 %
	Tracking error	2,1 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

Suomi	21,5 %	Alankomaat	8,3 %
Ranska	18,8 %	Britannia	7,5 %
Saksa	10,3 %	Italia	4,4 %
Ruotsi	9,8 %	Australia	3,2 %
Tanska	9,8 %	Sveitsi	1,3 %