



Salkunhoitajan kommentti

Epävarmuus lisääntyi syyskuussa arvopaperimarkkinoilla. Osakkeet laskivat, korot nousivat ja yrityslainojen marginaalit levenivät. Syitä voi hakea usealta taholta. Ukrainan sota jatkuu, mutta Ukrainan vastahyökkäys on edennyt suotuisasti. Venäjä vastasi tähän julistamalla osittaisen liikekannalle panon. Venäjä katkaisi myös maakaasun toimitukset Saksaan Nordstream –kaasuputkien kautta. Lopulta joku tuntematon taho katkaisi putket kokonaan. Kaasutoimitukset eivät siis todennäköisesti ala lähiaikoina aikana uudestaan. Tämä tietää energian hinnan pysymistä Euroopassa korkealla talven yli. Euroalueen inflaatio laukkaa energian ja ruoan hinnan vetäminä ja syyskuun inflaatiovauhti olikin jo 10,0 %. Pohjainflaatio oli 4,8 % ja nyt myös palveluhinnoissa nähtiin nousua. EKP:n odotetaan nyt nostavan ohjaukorkoja kolmen prosentin tuntumaan. Seuraava kokous on lokakuun lopulla, jolloin nähtäneen 75 korkopisteen nosto.

Euroopan yritysainoissa syyskuu oli todella keho kuukausi. Riskitön korkotaso nousi yli 50 korkopistettä ja samalla korkoerot levenivät yli 20 korkopistettä. eQ Euro Investment Grade –rahaston syyskuun tuotto oli -4,40 %. Rahaston efektiivinen korko on noussut jo 5,7%:iin, kun se vuoden alussa oli 1,6%. Rahaston efektiivinen korko on nyt korkeampi kuin kymmeneen vuoteen.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	131,0
Rahasto-osuuden arvo	196,7 (30.09.2022, 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	-4,4 %	-3,5 %
3 kk	-2,6 %	-3,3 %
vuoden alusta	-19,2 %	-15,1 %
12 kk	-19,9 %	-15,6 %
3 v p.a.	-6,3 %	-4,9 %
perustamisesta lähtien	96,7 %	107,7 %
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
Sandvik Ab 3,75 % 27.9.2029	2,2 %
Societe Generale 5,25 % 6.9.2032	1,8 %
Aust & Nz Banking Group 1,125 % 21.11.2029	1,8 %
Banque Fed Cred Mutuel 3,875% 16.6.2032	1,7 %
Svenska Handelsbanken Ab 3,25% 1.6.2033	1,7 %
Op Corporate Bank Plc 1,625 % 9.6.2030	1,7 %
Stedin Holding Nv 1,5% PERP	1,7 %
Westpac Banking Corp 0,766 % 13.5.2031	1,6 %
Nordea Bank Ab 0,625% 18.8.2031	1,6 %
Skandinaviska Enskilda Banken 0,75% 3.11.2031	1,6 %

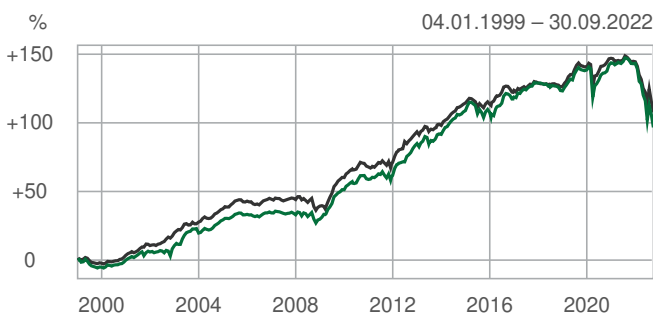
RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,3 vuotta
Efektiivinen korko	5,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

TOIMIALAJAKAUMA

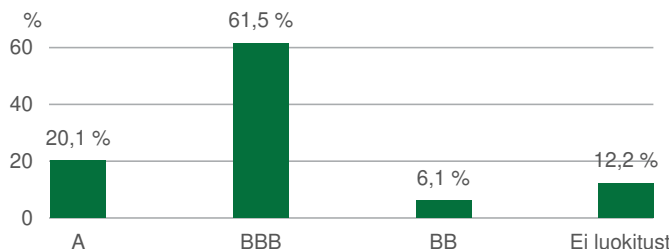
Rahoitus	57,9 %	Ei-sykliset	2,6 %
Yhdyskuntapalvelut	18,4 %	Energia	2,1 %
Sykliset	12,0 %	Teknologia	0,8 %
Telekomm.	6,2 %		

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	5,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	5,2 %
	Tracking error	2,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Ranska	18,4 %	Alankomaat	7,3 %
Suomi	18,2 %	Britannia	5,4 %
Ruotsi	12,6 %	Italia	3,5 %
Saksa	10,2 %	Australia	3,4 %
Tanska	8,9 %	Yhdysvallat	2,3 %