

Salkunhoitajan kommentti

Euroopan pitkät korot nousivat joulukuussa tuntuvasti EKP:n haukkamaisen kokouksen jälkeen. Itse koronnosto oli odotusten mukainen eli 50 korkopistettä, mutta keskuspankin viesti tulevista koronnostoista oli erittäin haukkamainen. EKP ennustaa inflaation pysyvän korkealla vielä 2023 ja sen takia uusia 50 korkopisteen koronnostoja tarvitaan yhä lisää. Markkinat hinnoittelevat ohjauskoron nousevan 3,5 %:iin syksyä kohti mentäessä. Markkinoilla ohjauskoron laskuun loppuvuoden 2023 aikana ei enää uskota. Saksan kymmenen vuoden korko nousi joulukuussa noin 70 korkopistettä 2,57 % tasolle. Tämä on korkein noteeraus sitten vuoden 2011. Yrityslainoissa oli rauhallisempaa, tarjontaa oli hyvin vähän ja korkoerot kaventuivat hieman yli kymmenen korkopistettä. Korkojen nousu veti silti joulukuun tuoton miinukselle.

Riskitön korkotaso nousi joulukuussa noin 60 korkopistettä ja yrityslainojen korkoerot kaventuivat kymmenisen korkopistettä. eQ Euro Investment Grade -rahaston joulukuun tuotto oli -1,32 % ja rahaston efektiivinen korko vuodenvaihteessa oli 5,4 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	169,4
Rahasto-osuuden arvo	201,38 (30.12.2022, 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	-1,3 %	-1,6 %
3 kk	2,4 %	1,3 %
vuoden alusta	-17,2 %	-13,9 %
12 kk	-17,2 %	-13,9 %
3 v p.a.	-5,5 %	-4,4 %
perustamisesta lähtien	101,4 %	110,4 %
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
Dnb Bank Asa 4,625 % 28.2.2033	1,8 %
Sandvik Ab 3,75 % 27.9.2029	1,7 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,7 %
Bundesobligation 1,3 % 15.10.2027	1,7 %
Swedbank AB FLT 23.8.2032	1,7 %
Svenska Handelsbanken Ab 3,25% 1.6.2033	1,7 %
Tornator Oyj 1,25 % 14.10.2026	1,6 %
Hsbc Holdings Plc 6,364 % 16.11.2032	1,5 %
Societe Generale 5,25 % 6.9.2032	1,5 %
Sydbank A/S 4,75 % 30.9.2025	1,5 %

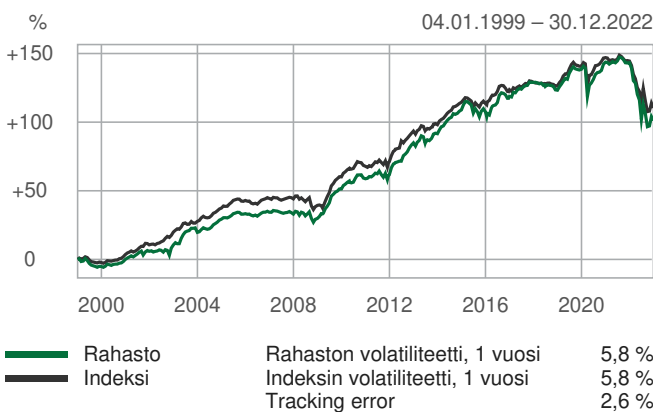
RISKITUNNUSLUVUT

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

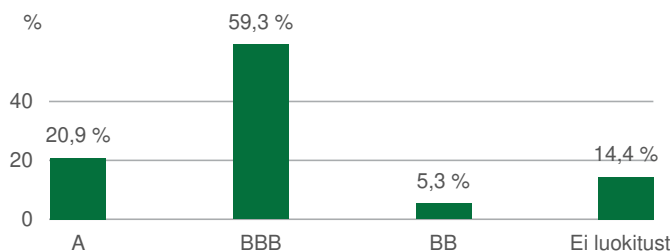
TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	60,0 %	Ei-sykliset	2,0 %
Yhdyskuntapalvelut	16,3 %	Teknologia	1,8 %
Sykliset	11,6 %	Valtiot	1,8 %
Telekomm.	4,9 %	Energia	1,6 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	18,7 %	Alankomaat	8,3 %
Ranska	16,4 %	Britannia	6,1 %
Ruotsi	11,8 %	Italia	2,9 %
Saksa	10,4 %	Australia	2,6 %
Tanska	9,5 %	Yhdysvallat	2,0 %