

Salkunhoitajan kommentti

Tammikuu alkoi vauhdikkaasti arvopaperimarkkinoilla. Pitkät korot laskivat ja osakkeet nousivat. Inflaatio näyttäisi saavuttaneen Euroopassa huippunsa viime vuoden lopulla, mitä on edesauttanut energian hinnan lasku. Tämä on myös herättänyt toiveita siitä, että euroalue välttäisi sittenkin taantuman, jota pidettiin muutama kuukausi sitten lähes varmana. EKP:n huolena sen sijaan on pohjainflaatio, joka pysyttelee yhä sitkeästi viiden prosentin tuntumassa. EKP:n odotetaan nostavan korkoja ennen kesää vielä kolme kertaa ja ohjauksen päätyvän 3,25 - 3,5 %:n tasolle. Pitkissä koroissa nämä nostot on jo hinnoiteltu etukäteen.

Euroopassa yrityslainoja emittoitiin lähes ennätystahtiin. Varsinkin pankit laskivat liikkeelle uusia lainoja ja maksoivat samalla pitkää keskuspankkirahoitusta takaisin. Kysyntä oli lainoille erittäin vahvaa, sillä yrityslainojen nousseet tuottotasot ovat saaneet sijoittajat innostumaan taas korkosijoituksista. Koroista on tullut taas pitkistä aikaa varteenotettava sijoitusluokkaa.

Riskitön korkotasoa laski tammikuussa noin 20 korkopistettä ja yrityslainojen korkoerot kaventuivat viitisentoista korkopistettä. eQ Euro Investment Grade -rahaston tammikuun tuotto oli +2,58 % ja rahaston efektiivinen korko kuunvaihteessa oli 4,9 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	177,2
Rahasto-osuuden arvo	206,57 (31.01.2023, 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	2,6 %	2,0 %
3 kk	4,7 %	3,2 %
vuoden alusta	2,6 %	2,0 %
12 kk	-13,7 %	-11,0 %
3 v p.a.	-5,0 %	-4,1 %
perustamisesta lähtien	106,6 %	114,6 %
2022	-17,2 %	-13,9 %
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
Sandvik Ab 3,75 % 27.9.2029	1,7 %
Dnb Bank Asa 4,625 % 28.2.2033	1,7 %
Bundesobligation 1,3 % 15.10.2027	1,6 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,6 %
Svenska Handelsbanken Ab 3,25% 1.6.2033	1,6 %
Swedbank AB FLT 23.8.2032	1,6 %
Tornator Oyj 1,25 % 14.10.2026	1,5 %
Hsbc Holdings Plc 6,364 % 16.11.2032	1,5 %
Societe Generale 5,25 % 6.9.2032	1,4 %
Sydbank A/S 4,75 % 30.9.2025	1,4 %

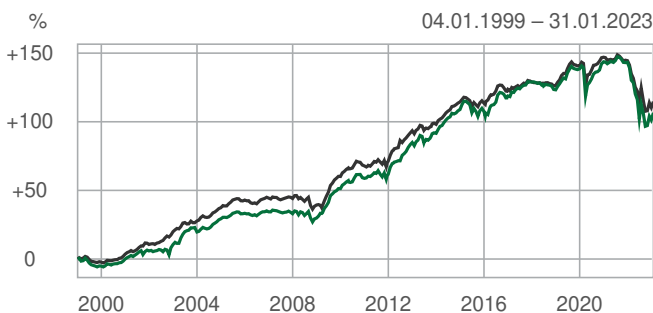
RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,2 vuotta
Efektiivinen korko	4,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

TOIMIALAJAKAUMA

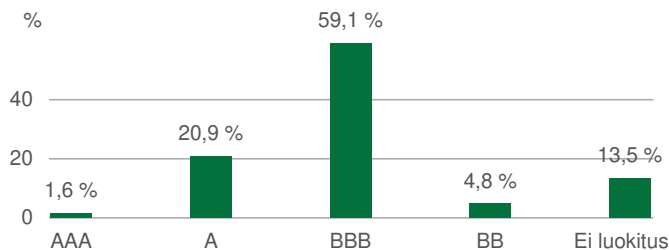
Rahoitus	60,5 %	Ei-sykliset	2,0 %
Yhdyskuntapalvelut	16,4 %	Valtiot	1,7 %
Sykliset	11,4 %	Teknologia	1,7 %
Telekomm.	4,7 %	Energia	1,6 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	5,9 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	5,9 %
	Tracking error	2,6 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	18,0 %	Alankomaat	8,0 %
Ranska	16,1 %	Britannia	5,8 %
Saksa	12,3 %	Italia	3,2 %
Ruotsi	11,9 %	Australia	2,8 %
Tanska	9,4 %	Yhdysvallat	2,0 %