

Salkunhoitajan kommentti

Pitkissä koroissa nähtiin heinäkuussa jyrkkää laskua niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin siitä huolimatta, että inflaatio on ollut odotuksiakin korkeampaa kuluvana vuonna. Yhtä syytä korkojen laskuun on vaikea löytää, mutta ärhäkästi leviävä koronaviruksen deltamuunnos on aiheuttanut pelkoa uusista talouden rajoitustoimista. Keskuspankit ovat myös olleet hyvin kyyhkymäisiä viestinnässään indikoiden rahapolitiikan kiristämisen olevan vielä kaukana. Sijoittajat tuntuvat toistaiseksi uskovan keskuspankkien vakuuttelun inflaation nousun jäämisestä vain väliaikaiseksi ilmiöksi. Lisäksi korkoja ajoi alas lyhyeksimynti- ja alipainopositoiden purkaminen korkojen voimakkaan laskun seurauksena. Euroopan viitekoroista Saksan 10 vuoden korko laski tämän seurauksena heinäkuussa yli 20 korkopisteellä samoille tasoille kuin helmikuussa. Korkokäyrän muoto loiveni kuun aikana, kun pidemmät korot laskivat lyhyempiä enemmän. Koronaviruksen deltamuunnoksen leviämisenä oli vain pieni vaikutus IG-lainojen hintoihin, kun viitekorkojen laskun suuruus ylitti selvästi korkoerojen levenemisen vaikutuksen. IG-lainojen korkoerot levenivät keskimäärin noin viidellä korkopisteellä heinäkuun aikana.

Korkojen selvän laskun seurauksena rahaston arvo nousi heinäkuussa 1,10 prosenttia ja vertailuindeksi tuotti 1,16 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	132,3
Rahasto-osuuden arvo	247,28 (30.07.2021, 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)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,65%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Euro Investment Grade on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa euromääräisiin, yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin, joiden luottoluokitus on parempi kuin BB Standard & Poors'in luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuuttakurssiriskiä.

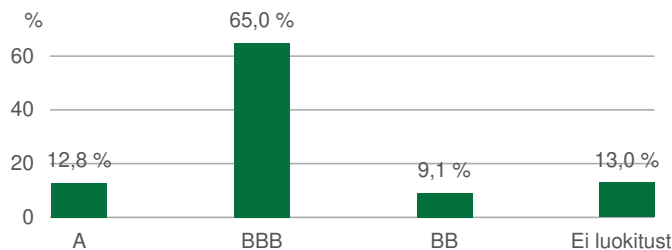
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,6 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,6 %
	Tracking error	0,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	26,0 %	Ruotsi	7,0 %
Ranska	20,9 %	Yhdysvallat	3,9 %
Tanska	10,4 %	Italia	3,5 %
Saksa	9,6 %	Britannia	3,3 %
Alankomaat	7,3 %	Australia	2,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,1 %	1,2 %
3 kk	1,4 %	1,4 %
vuoden alusta	1,5 %	0,7 %
12 kk	5,3 %	3,2 %
3 v p.a.	2,9 %	2,9 %
perustamisesta lähtien	147,3 %	148,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Westpac Banking Corp 0,766 % 13.5.2031	1,9 %
Svenska Handelsbanken 1,625% 5.3.2029	1,8 %
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,7 %
Stedin Holding Nv 1,5% PERP	1,7 %
ING Group 2,125 % 26.5.2031	1,6 %
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	1,6 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	1,6 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,6 %
Munich Re 1,25 % 26.5.2041	1,6 %
Deutsche Bahn Fin GmbH 1,6 % 18.10.2069	1,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,3 vuotta
Efekttiivinen korko	1,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	54,5 %	Ei-sykliset	4,1 %
Yhdyskuntapalvelut	18,6 %	Energia	2,8 %
Sykliset	13,0 %	Teknologia	2,0 %
Telekomm.	5,1 %		