

Salkunhoitajan kommentti

Inflaatio jatkoi nopeaa nousuaan. Euroalueen toukokuun inflaatio nousi 8,1 prosenttiin ja pohjahintainflaatio 3,8 prosenttiin vuositasolla mitattuna. Nämä luvut eivät tietenkään miellytä keskuspankkia. EKP:n pääjohtaja Lagarde sanoikin, että korkoja aletaan nostaa niin, että syyskuun loppuun mennessä negatiivisten korkojen aika Euroopassa on ohi. Tämä tarkoittaisi ohjauskoron vähintään 25 korkopisteen nostoa heinäkuussa sekä syyskuussa. Pitkät korot jatkoivatkin nousuaan, mutta verkaisempaan tahtiin kuin alkuvuonna. Saksan kymmenen vuoden korko nousi 1,10 %:n tasolle. Tällä tasolla ollaan viimeksi oltu vuonna 2014.

Yrityslainojen marginaaleihin vaikuttaa tällä hetkellä negatiivisesti kaksi asiaa. Ensinnäkin yrityslainarahastoista on tehty nettona lunastuksia alkuvuoden aikana ja toiseksi EKP:n osto-ohjelmien alasajo jatkuu, kunnes se loppuu kokonaan kesäkuun aikana. Euroopan yrityslainojen korkoerot levenivät toukokuussa noin kymmenen korkopistettä. Myös riskittömät korot nousivat noin 20 korkopistettä, joten eQ Euro Investment Grade -rahaston toukokuun tuotto oli -1,91 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	102,0
Rahasto-osuuden arvo	216,13 (31.05.2022, 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	-1,9 %	-1,3 %
3 kk	-6,1 %	-5,4 %
vuoden alusta	-11,2 %	-9,1 %
12 kk	-11,1 %	-9,2 %
3 v p.a.	-2,2 %	-1,8 %
perustamisesta lähtien	116,1 %	122,3 %
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 %
Stedin Holding Nv 1,5% PERP	2,0 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	2,0 %
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 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	1,8 %
Nordea Bank Ab 0,625% 18.8.2031	1,8 %
Skandinaviska Enskilda Banken 0,75% 3.11.2031	1,8 %
Bpce Sa 1,75% 2.2.2034	1,7 %

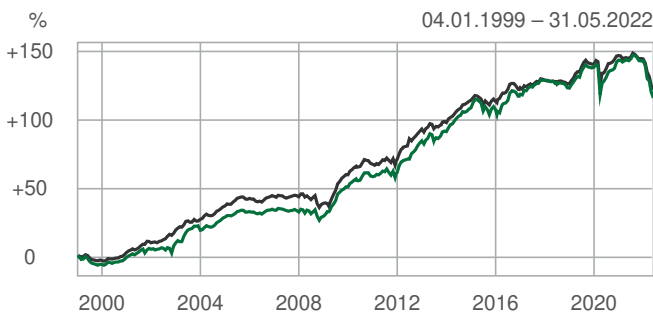
RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	5,0 vuotta
Efektiiivinen korko	3,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

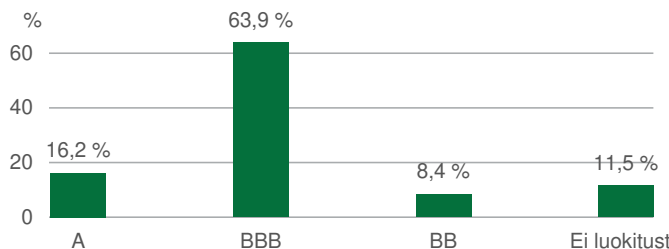
Rahoitus	55,8 %	Energia	2,8 %
Yhdyskuntapalvelut	22,2 %	Ei-sykliset	1,4 %
Sykliset	11,9 %	Teknologia	1,0 %
Telekomm.	4,9 %		

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	3,4 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	3,3 %
	Tracking error	1,6 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	20,7 %	Alankomaat	8,1 %
Ranska	19,1 %	Britannia	7,7 %
Saksa	10,4 %	Italia	4,7 %
Ruotsi	10,2 %	Australia	3,2 %
Tanska	9,8 %	Sveitsi	1,3 %