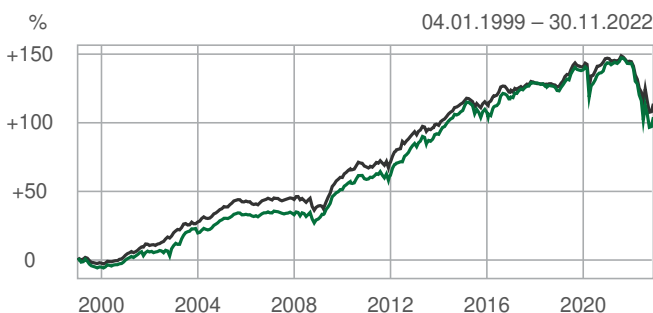


Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot kääntyivät laskuun marraskuussa, kun USA:n inflaatioluvut jäivät odotuksia alhaisemmiksi. Vaikka inflaation taso on yhä korkea, näyttää siltä, että korkein piikki on nyt nähty. USA:n korkokäyrä on invertoitunut voimakkaasti, mikä perinteisesti ennustaa taantumaa sekä ohjauskorkojen laskua ehkä jo ensi vuoden lopulla. Tämä heijastui myös Eurooppaan ja Saksan kymmenen vuoden korko painui takaisin alle kahden prosentin tason. Myös euroalueen marraskuun inflaatio jäi hieman odotuksia alhaisemmaksi, mutta pohjainflaation ollessa viiden prosentin tasolla, ei EKP:lla ole muuta vaihtoehtoa kuin nostaa ohjauskorkoa lisää joulukuun kokouksessa. Yrityslainamarkkinoilla korkeat tuottotasot alkavat kiinnostaa sijoittajia. Uusien lainojen kuponkikorko on noussut yli neljän prosentin tason, kun vielä alkuvuodesta oltiin lähellä jopa alle prosentin tasoilla. Rahastoon on tullut marraskuussa uusia merkintöjä ja olemme osallistuneet ahkerasti uusiin lainaemisoihin, joille on taas ollut mukavasti kysyntää.

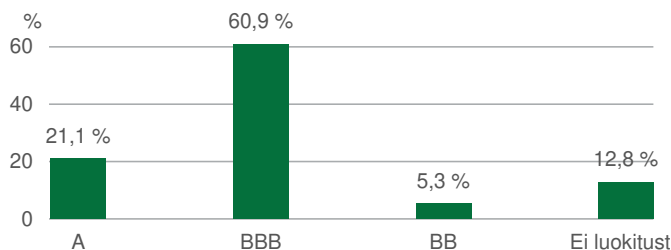
Euroopan yrityslainoissa marraskuu oli erinomainen. Riskitön korkotaso laski ja yrityslainojen korkoerot kaventuivat lähes 40 korkopistettä. eQ Euro Investment Grade -rahaston marraskuun tuotto oli +3,47 % ja rahaston efektiivinen korko kuunvaihteessa 5,3 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	5,7 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	5,6 %
	Tracking error	2,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	18,6 %	Alankomaat	8,9 %
Ranska	16,7 %	Britannia	6,0 %
Ruotsi	12,7 %	Italia	3,1 %
Tanska	10,1 %	Australia	2,8 %
Saksa	10,0 %	Yhdysvallat	2,2 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	157,6
Rahasto-osuuden arvo	204,07 (30.11.2022, 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	3,5 %	2,8 %
3 kk	-0,8 %	-0,6 %
vuoden alusta	-16,1 %	-12,5 %
12 kk	-16,1 %	-12,7 %
3 v p.a.	-5,0 %	-3,9 %
perustamisesta lähtien	104,1 %	113,9 %
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	1,9 %
Svenska Handelsbanken Ab 3,25% 1.6.2033	1,8 %
Swedbank AB FLT 23.8.2032	1,8 %
Societe Generale 5,25 % 6.9.2032	1,6 %
Sydbank A/S 4,75 % 30.9.2025	1,6 %
Banque Fed Cred Mutuel 3,875% 16.6.2032	1,5 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,5 %
Aust & Nz Banking Group 1,125 % 21.11.2029	1,5 %
Op Corporate Bank Plc 1,625 % 9.6.2030	1,5 %
Tornator Oyj 1,25 % 14.10.2026	1,4 %

RISKITUNNUSLUVUT

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

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	61,4 %	Ei-sykliset	2,2 %
Yhdyskuntapalvelut	16,0 %	Energia	1,7 %
Sykliset	11,9 %	Teknologia	1,6 %
Telekomm.	5,2 %		