

### Salkunhoitajan kommentti

Pankkisektori varasti markkinoiden huomion maaliskuussa. Ensin piilaakson yritysasiakkaita palvellut SVB ajautui viranomaisten syyliin riskienhallinnan pettäessä sen omassa sijoitustoiminnassa. Pian tämän jälkeen sveitsiläisen Credit Suisse pankin pitkään jatkuneet ongelmat johtivat sijoittajien luottamuspuolaan ja likviditeetti-ongelmaan. Vaikka viranomaiset olivat hereillä ja ratkaisut sorvattiin molemmille nopeasti, oli epäilyksen siemen kylvetty. Mikä pankki on seuraava ja voiko finanssikiiri toistua? Pikkuhiljaa pöly on laskeutumassa ja sijoittajat rauhoittuneet. Euroopassa pankkivalvonta on ulotettu kaikkiin pankkeihin ja viranomaiset ovat rauhoitelleet markkinoita muistuttaen pankkien tiukentuneesta valvonnasta, kasvaneista pääomista ja uusista maksuvalmiuspuskureista, joita on luotu finanssikiiriin jälkeen juuri näitä tilanteita varten. Ainakin toistaiseksi viesti on mennyt perille ja tilanne rauhoittunut.

Pankkiturbulenssissa riskittömät korot laskivat voimakkaasti ja varsinkin rahoitussektorin lainojen korkoerot levenivät palautuen kuitenkin kuun loppua kohden. Lopputulos oli se, että riskitön korkotaso laski maaliskuussa noin 35 korkopistettä ja yrityslainojen korkoerot levenivät yli 20 korkopistettä. eQ Euro Investment Grade -rahaston maaliskuun tuotto oli -0,17 %. Rahaston efektiivinen korko kuunvaihteessa oli 5,6 %.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	176,3
Rahasto-osuuden arvo	203,68 (31.03.2023, 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	-0,2 %	1,0 %
3 kk	1,1 %	1,6 %
vuoden alusta	1,1 %	1,6 %
12 kk	-10,8 %	-7,7 %
3 v p.a.	-2,3 %	-1,9 %
perustamisesta lähtien	103,7 %	113,7 %
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 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,6 %
Swedbank AB FLT 23.8.2032	1,6 %
Svenska Handelsbanken Ab 3,25% 1.6.2033	1,6 %
Tornator Oyj 1,25 % 14.10.2026	1,5 %
Hsbc Holdings Plc 6,364 % 16.11.2032	1,5 %
Amprion GmbH 3,971 % 22.9.2032	1,4 %
Sydbank A/S 4,75 % 30.9.2025	1,4 %
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	1,4 %

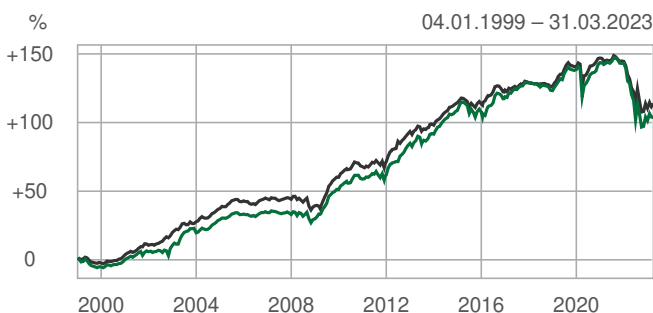
### RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,3 vuotta
Efektiivinen korko	5,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

### TOIMIALAJAKAUMA

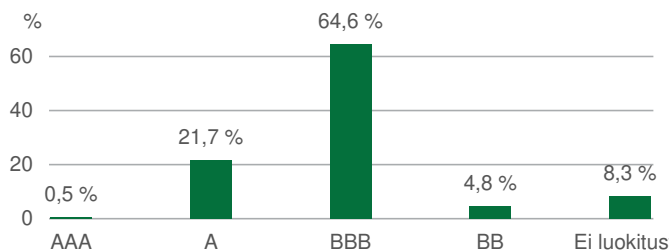
Rahoitus	58,0 %	Ei-sykliset	2,5 %
Yhdyskuntapalvelut	17,8 %	Energia	2,4 %
Sykliset	12,1 %	Teknologia	1,6 %
Telekomm.	5,1 %	Valtiot	0,5 %

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	5,9 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	6,1 %
	Tracking error	2,8 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

Suomi	18,7 %	Alankomaat	8,4 %
Ranska	15,9 %	Britannia	6,3 %
Ruotsi	12,3 %	Italia	3,7 %
Saksa	11,3 %	Australia	3,1 %
Tanska	10,8 %	Yhdysvallat	2,5 %