

Salkunhoitajan kommentti

Koronlaskuodotukset ovat hiipumassa. Vaikka Euroopan keskuspankin odotetaan edelleen laskevan korkoja kesäkuussa, tänä vuonna uskotaan enää kolmeen leikkaukseen. Yksi koronlasku on taas viillattu pois. Syynä on Yhdysvaltain erittäin sitkeä inflaatio, joka ei näytä taittuvan. Fed joutuu pohtimaan, voiko korkoja laskea ollenkaan, kun talous kasvaa, kuluttajat kuluttavat ja inflaatio pysyy korkealla. Korkean kasvaminen euroalueen ja USA:n välillä voi heikentää euron kurssia ja nostaa inflaatiota Euroopassa. Tämä saattaa hidastaa Euroopan keskuspankin koronlaskujen tahtia. Saksan kymmenen vuoden korko nousi huhtikuussa noin 25 korkopistettä ja päättyi hieman yli kahden ja puolen prosentin tasolle. Euroopassa iso kuva ei kuitenkaan ole muuttunut olennaisesti, ja korkoja voidaan laskea maltillisesti, vaikka talouden suhdanne on hiljalleen kääntymässä parempaan suuntaan.

Riskittömät korot nousivat huhtikuussa noin 20 korkopistettä ja yrityslainojen marginaalit pysyivät lähes paikoillaan. eQ Euro Investment Grade –rahaston huhtikuun tuotto oli -0,57 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	284,3
Rahasto-osuuden arvo	221,99 (30.04.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofA Euro Corporate
Aloituspäivä	11.1.1999
ISIN-koodi	F10008800610 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDEUBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,65 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,66 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,08 %
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.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	2 (matala)
Suosittelava vähimmäissijoitusaika	3 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 3 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus- tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.	

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,6 %	-0,8 %
3 kk	0,3 %	-0,5 %
vuoden alusta	0,9 %	-0,4 %
12 kk	8,2 %	5,2 %
3 v p.a.	-3,1 %	-2,7 %
perustamisesta p.a.	3,2 %	3,3 %
2023	9,2 %	8,0 %
2022	-17,2 %	-13,9 %
2021	-0,2 %	-1,0 %
2020	2,2 %	2,6 %
2019	6,8 %	6,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

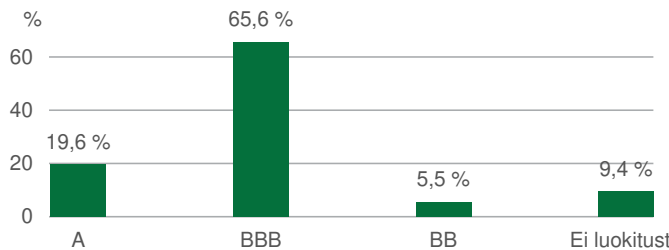
Laina	Osuus
Teollisuuden Voima Oyj 4,75% 1.6.2030	1,8 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,7 %
Amprion GmbH 3,971 % 22.9.2032	1,2 %
Op Corporate Bank Plc 1,625 % 9.6.2030	1,2 %
Fortum Oyj 4,5 % 26.5.2033	1,1 %
British Telecommunications 4,25% 6.1.2033	1,1 %
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	1,1 %
Dnb Bank Asa 4,625 % 28.2.2033	1,1 %
Unicredit Spa 4,3 % 23.01.2031	1,1 %
Arbejdernes Landsbank 4,875 % 14.03.2029	1,0 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	3,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	3,7 %
	Tracking error	1,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	20,1 %	Alankomaat	6,9 %
Ranska	14,7 %	Britannia	6,0 %
Ruotsi	12,0 %	Italia	4,7 %
Tanska	10,8 %	Espanja	4,4 %
Saksa	9,3 %	Australia	3,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,1 vuotta
Efektiivinen korko	4,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB