

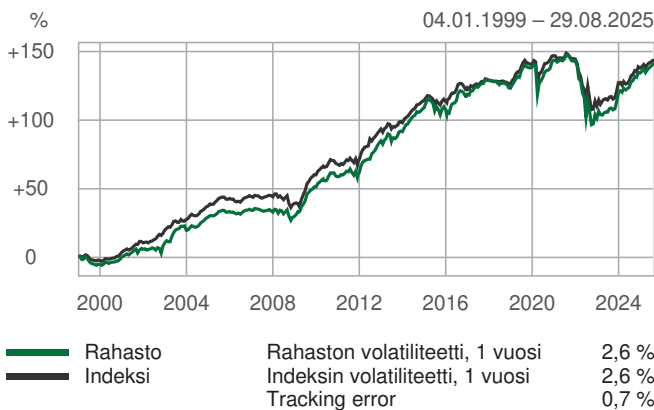


Salkunhoitajan kommentti

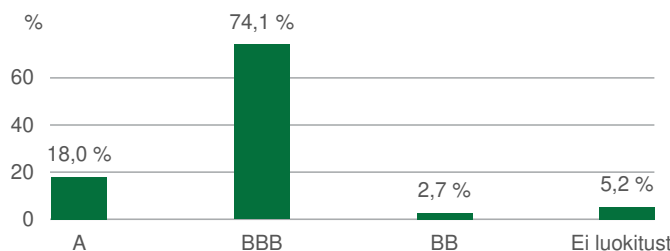
Korkokäyrät jyrkkenevät, ja pitkät korot nousevat erityisesti yli kymmenen vuoden maturiteeteissa. Kehityksen taustalla olevat syyt vaihtelevat maittain. Saksassa nousua selittää hallituksen elvytyspaketti, joka lisää valtionlainojen tarjontaa. Ranskassa taas markkinoita huolettavat suuri budjettialijäämä sekä epävarmuus vähemmistöhallituksen säästöpaketin luottamusäänestyksestä.

Yhdysvalloissa sijoittajien luottamusta horjuttaa poliittinen sekaannus: presidentti Trump erotti Fedin johtokunnan jäsenen Lisa Cookin ja pyrkii nimittämään tilalle matalia korkoja puoltavia jäseniä. Jos tämä onnistuu, Fedin uskottavuus hintavakauden takaaajana vaarantuu. Yritysrintamalla tunnelma on myönteisempi. Yhdysvaltain osakkeet saavuttivat elokuussa uudet huiput, ja yrityslainojen marginaalit pysyvät kireinä. Yrityslainat näyttäytyvät sijoittajille jopa uutena "turvasatamana", sillä yritykset eivät velkaannu samaa vauhtia kuin julkiset taloudet. Yrityslainamarkkinoilla liikkeet jäivät pieniksi. Rahaston elokuun tuotto oli +0,14 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	25,7 %	Britannia	6,6 %
Ranska	12,9 %	Espanja	6,3 %
Saksa	10,7 %	Alankomaat	6,1 %
Ruotsi	10,4 %	Australia	3,3 %
Tanska	9,4 %	Italia	2,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,5 vuotta
Efektiiivinen korko	3,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	298,4
Rahasto-osuuden arvo	241,12 (29.08.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofA Euro Corporate
Aloituspäivä	11.1.1999
ISIN-koodi	FI0008800610 (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.	0,04 %
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 vähimmäissijoitus aika	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	0,1 %	0,0 %
3 kk	1,3 %	0,8 %
vuoden alusta	2,9 %	2,4 %
12 kk	5,4 %	4,5 %
3 v p.a.	5,4 %	4,2 %
perustamisesta p.a.	3,4 %	3,4 %
2024	6,5 %	4,7 %
2023	9,2 %	8,0 %
2022	-17,2 %	-13,9 %
2021	-0,2 %	-1,0 %
2020	2,2 %	2,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
S-Pankki Oyj 4,875 % 08.03.2028	1,4 %
Teollisuuden Voima Oyj 4,25 % 22.05.2031	1,3 %
Metsä Board Oyj 3,875 % 28.5.2031	1,3 %
Swedbank Ab 3,5 % 19.08.2035	1,3 %
Amprion GmbH 3,971 % 22.9.2032	1,3 %
Tornator Oyj 3,75 % 17.10.2031	1,2 %
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	1,2 %
Op Corporate Bank Plc 3,625% 28.01.2035	1,2 %
Fortum Oyj 4,5 % 26.5.2033	1,1 %
British Telecommunications 4,25% 6.1.2033	1,1 %