



Salkunhoitajan kommentti

Yhdysvaltain keskuspankki Fed laski syyskuussa ohjauskorkoa odotetusti 0,25 prosenttiyksiköllä. Markkinat hinnoittelevat loppuvuodelle vielä kahta lisälaskua. Kauppapoliittisten tariffien vaikutus inflaatioon on toistaiseksi jäänyt vähäiseksi, joten koronlaskulle oli tilaa erityisesti työllisyysnäköymien heikentyessä. Euroopassa EKP piti korot ennallaan, eikä lähiajoilta odoteta muutoksia rahapolitiikkaan. Riskilliset markkinat ottivat Fedin liikkeen vastaan myönteisesti: osakeindeksit nousivat uusiin huippuihin, ja positiivinen sentimentti näkyi myös yrityslainamarkkinoilla. Yrityslainojen riskipreemiot kaventuivat edelleen, ja ne lähestyvät jo finanssikriisin jälkeisen ajan tiukimpia tasoja. Uusia lainoja laskettiin myös liikkeeseen runsaasti ja rahastoon hankittiin suuresta tarjonnasta valikoiden muutamia uusia lainoja, kuten TVO, Maersk ja Danone.

Riskittömät korot nousivat hienoisesti, mutta yrityslainojen marginaalit tiukkenivat kuutisen korkopistettä, joten rahaston syyskuun tuotto oli +0,50 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	298,4
Rahasto-osuuden arvo	242,34 (30.09.2025, 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.	

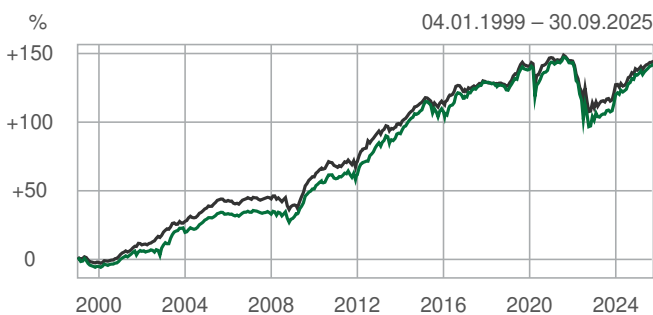
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,5 %	0,4 %
3 kk	1,3 %	0,9 %
vuoden alusta	3,4 %	2,8 %
12 kk	4,6 %	3,6 %
3 v p.a.	7,2 %	5,6 %
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

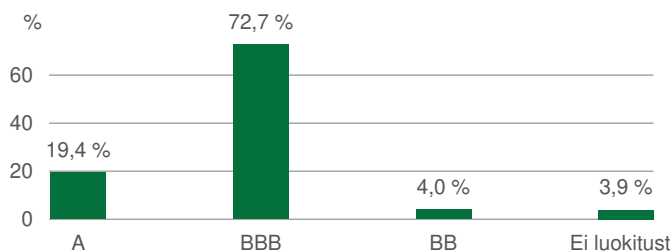
Laina	Osuus
S-Pankki Oyj 4,875 % 08.03.2028	1,4 %
Swedbank Ab 3,5 % 19.08.2035	1,3 %
Metsä Board Oyj 3,875 % 28.5.2031	1,3 %
Teollisuuden Voima Oyj 4,25 % 22.05.2031	1,3 %
Teollisuuden Voima Oyj 3,625 % 18.03.2033	1,3 %
Tornator Oyj 3,75 % 17.10.2031	1,2 %
Amprion GmbH 3,971 % 22.9.2032	1,2 %
Op Corporate Bank Plc 3,625% 28.01.2035	1,2 %
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	1,1 %
British Telecommunications 4,25% 6.1.2033	1,1 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,5 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,6 %
	Tracking error	0,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	25,4 %	Britannia	6,5 %
Ranska	12,2 %	Alankomaat	6,4 %
Saksa	10,4 %	Espanja	6,2 %
Ruotsi	10,3 %	Australia	3,2 %
Tanska	10,0 %	Italia	2,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,6 vuotta
Efektiiivinen korko	3,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB