



Salkunhoitajan kommentti

Tammikuu alkoi vauhdikkaasti Euroopan yrityslainamarkkinoilla. Uusien lainojen liikkeeseenlasku käynnistyi vahvasti heti loppiaisen jälkeen ja sijoittajakysyntä oli poikkeuksellisen suurta. Geopoliittiset huolet eivät juurikaan heijastuneet markkinoille, sillä yritykset ovat oppineet toimimaan epävarmuuden keskellä ja pitäneet taseensa hyvässä kunnossa. EKP:n odotetaan pitävän ohjauskorot ennallaan koko loppuvuoden, mutta julkisen velan kasvava tarjonta pitäneen korkokäyrät jyrkkinä. Tämä lisää osaltaan yrityslainojen suhteellista houkuttelevuutta, vaikka marginaalit ovat kaventuneet tasoille, joita nähtiin ennen finanssikriisiä. Rahastoon hankittiin tammikuun emissioista muun muassa BMW:n, National Australia Pankin sekä italialaisen kantaverkkoyhtiön Ternan lainoja.

Riskittömät korot pysyivät lähes paikallaan ja yrityslainojen marginaalit kaventuivat viitisen korkopistettä. Rahaston tammikuun tuotto oli 0,8 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	316,0
Rahasto-osuuden arvo	245,16 (30.01.2026, 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, valuutariski 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.	

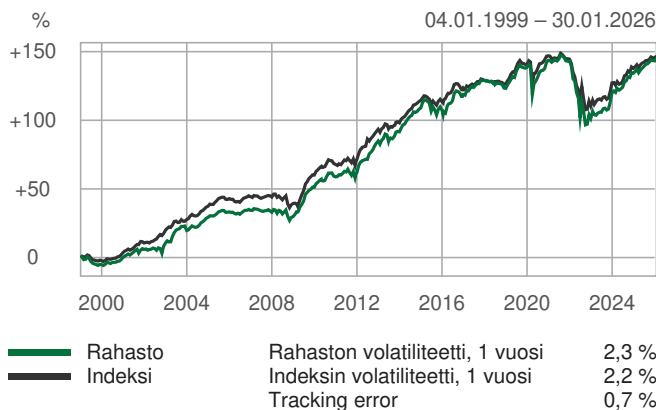
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,8 %	0,8 %
3 kk	0,4 %	0,4 %
vuoden alusta	0,8 %	0,8 %
12 kk	4,0 %	3,4 %
3 v p.a.	5,9 %	4,8 %
perustamisesta p.a.	3,4 %	3,4 %
2025	3,8 %	3,0 %
2024	6,5 %	4,7 %
2023	9,2 %	8,0 %
2022	-17,2 %	-13,9 %
2021	-0,2 %	-1,0 %

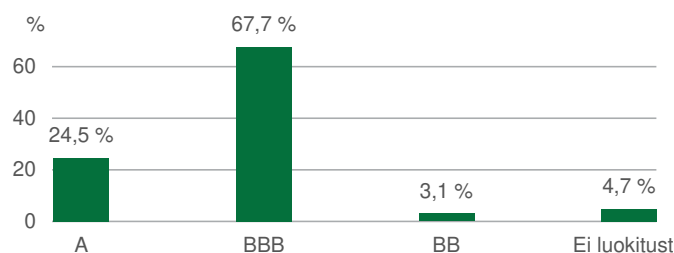
KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Laina	Osuus
Op Corporate Bank Plc 3,625% 28.01.2035	1,4 %
Tornator Oyj 3,75 % 17.10.2031	1,3 %
S-Pankki Oyj 4,875 % 08.03.2028	1,3 %
Teollisuuden Voima Oyj 4,25 % 22.05.2031	1,3 %
Swedbank Ab 3,5 % 19.08.2035	1,3 %
Metsä Board Oyj 3,875 % 28.5.2031	1,2 %
Teollisuuden Voima Oyj 3,625 % 18.03.2033	1,2 %
Amprion GmbH 3,971 % 22.9.2032	1,1 %
Svenska Handelsbanken Ab 3,625 % 04.11.2036	1,1 %
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	1,0 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	25,0 %	Espanja	6,4 %
Ranska	12,9 %	Britannia	6,1 %
Saksa	11,6 %	Alankomaat	5,6 %
Tanska	9,2 %	Australia	3,8 %
Ruotsi	9,1 %	Italia	3,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

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