



Salkunhoitajan kommentti

Trump nimesi tammikuun lopussa yllättävän haukkamaisena pidetyn entisen keskuspankkiirin Kevin Warshin Yhdysvaltain keskuspankin seuraavaksi puheenjohtajaksi. Markkinat reagoivat nimitykseen myönteisesti: pitkät korot laskivat ja dollari vahvistui. Yrityslainamarkkinoilla helmikuussa keskustelua herätti globaalien pilvipalveluyhtiöiden kasvava rahoitustarve. Alphabet laski helmikuussa liikkeeseen yli 30 miljardin dollarin edestä joukkolainoja kolmella eri markkinalla. Arvioiden mukaan ns. hyperskaalaajat saattavat tarvita tänä vuonna jopa 600 miljardin dollarin edestä velkarahoitusta. Toinen keskeinen teema oli tekoälymurroksen vaikutus ohjelmistoyhtiöihin sekä sektorin merkittävä paino erityisesti private credit -markkinoilla. Epävarmuus lisäsi varovaisuutta korkomarkkinoilla ja ohjasi sijoittajia turvasatamiin eli valtionlainoihin. USA:n 10 vuoden valtionlainan korko laski helmikuussa lähes 30 ja Saksan 20 korkopistettä.

Riskittömän koron lasku kompensoi yrityslainojen marginaalien yhäkseen korkopisteen levenemisen. Helmikuun tuotto oli +0,55 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	326,4
Rahasto-osuuden arvo	246,52 (27.02.2026, 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, 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)
 Suositeltava 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.

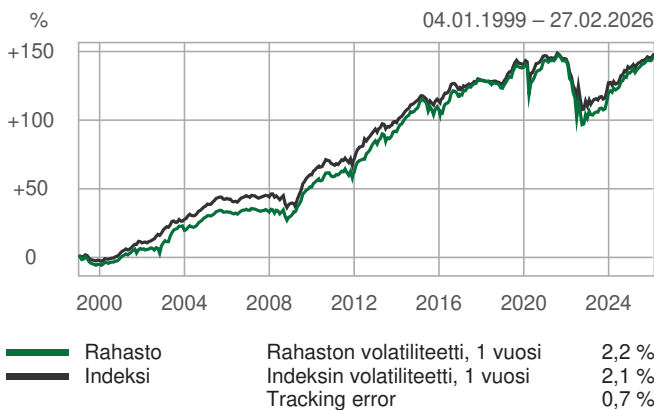
TUOTTOKEHITYS

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

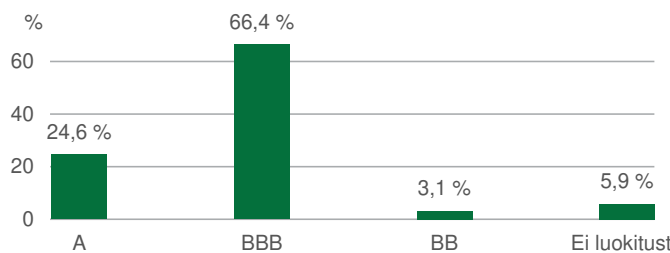
KYMMENTEN SUURINTA SIJOITUSTA

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	1,2 %
Teollisuuden Voima Oyj 3,625 % 18.03.2033	1,2 %
Metsä Board Oyj 3,875 % 28.5.2031	1,2 %
Danske Bank A/S 3,75% 03.03.2038	1,2 %
Amprion GmbH 3,971 % 22.9.2032	1,1 %
Svenska Handelsbanken Ab 3,625 % 04.11.2036	1,1 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	24,9 %	Espanja	6,7 %
Ranska	12,8 %	Britannia	6,0 %
Saksa	11,5 %	Alankomaat	5,5 %
Tanska	10,2 %	Australia	3,8 %
Ruotsi	8,8 %	Italia	3,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

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