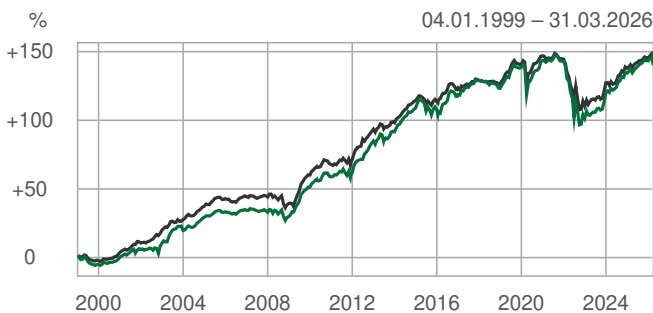


Salkunhoitajan kommentti

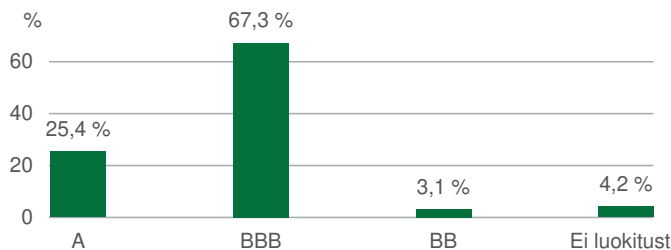
Iranin konflikti on muuttanut korkomarkkinoiden tunnelman nopeasti. Alkuvuoden varovaiset odotukset rahapolitiikan keventymisestä ovat väistyneet, ja markkinat hinnoittelevat nyt kiristyneempää linjaa energian hinnan nousun seurauksena. Energian nopea kallistuminen rasittaa erityisesti Eurooppaa, joka on vahvasti riippuvainen tuontienergiasta. Mikäli Hormuzinsalmen häiriöt pitkittyvät, kasvaa riski, että energian hinnannousu alkaa ajan myötä heijastua myös pohjainflaatioon ja pahimmillaan johtaa stagflaatiokehitykseen. EKP:n ensisijainen tehtävä on hintavakauden turvaaminen, mikä näkyy myös keskuspankin aiempaa haukkamaisempana viestintänä. Markkinat odottavat nyt EKP:n nostavan ohjauskorkoa kahdesti kuluvan vuoden aikana. Saksan 10 vuoden korko nousi yli kolmen prosentin tasolle, jossa ollaan viimeksi oltu vuonna 2011. Yrityslainojen marginaalit pitivät kuitenkin suhteellisen hyvin ja emissiomarkkinoillakin nähtiin lainojen liikkeeseenlaskuja. Rahaston maaliskuun tuotto oli -2,61% johtuen pääosin riskittömän korkotason noususta..

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,2 %
	Tracking error	0,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	24,8 %	Espanja	6,7 %
Ranska	13,2 %	Britannia	6,0 %
Saksa	11,4 %	Alankomaat	5,5 %
Tanska	10,3 %	Australia	3,8 %
Ruotsi	8,8 %	Italia	3,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,4 vuotta
Efektiiivinen korko	4,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	326,4
Rahasto-osuuden arvo	240,09 (31.03.2026, 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)
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	-2,6 %	-2,3 %
3 kk	-1,3 %	-1,0 %
vuoden alusta	-1,3 %	-1,0 %
12 kk	2,3 %	1,9 %
3 v p.a.	5,6 %	4,3 %
perustamisesta p.a.	3,3 %	3,3 %
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 SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Op Corporate Bank Plc 3,625% 28.01.2035	1,4 %
Tornator Oyj 3,75 % 17.10.2031	1,3 %
Teollisuuden Voima Oyj 4,25 % 22.05.2031	1,3 %
Swedbank Ab 3,5 % 19.08.2035	1,2 %
Metsä Board Oyj 3,875 % 28.5.2031	1,2 %
Teollisuuden Voima Oyj 3,625 % 18.03.2033	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 %
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	1,0 %