

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot laskivat marraskuussa reippaasti. Euroopan inflaatio laskee jo odotuksia voimakkaammin. Marraskuun inflaatio tipahti 2,4 prosenttiin, kun se lokakuussa oli 2,9 prosenttia. Tärkeää oli myös se, että palveluhinnoissa laskua oli 0,9 prosenttia, mikä painoi myös pohjahinnat 0,6 prosentin kuukausilaskuun ja vuosinousu hidastui 4,2 prosentista 3,6 prosenttiin. Lukujen jälkeen on lähes varmaa, että EKP seuraava liike on ohjauskorkojen laskeminen. Markkinat hinnoittelevat nyt EKP:n ensimmäistä koronlaskua viimeistään huhtikuulle, mutta maaliskuukin saa reilusti kannatusta. Koronlaskuodotuksien voimistuessa Saksan kymmenen vuoden korko laski yli 35 korkopistettä päätyen kuun lopussa 2,45 prosentin tasolle. Korkojen lasku sai osakemarkkinat innostumaan ja riskinottohalukkuuden lisääntyessä myös yrityslainoissa nähtiin hyvää kysyntää. Myös kotimaisia lainaemissoita nähtiin runsaasti ja rahastoon hankittiin mm. Fiskarsin, Nesteen ja Metson uusia lainoja.

Riskittömät korot laskivat marraskuussa lähes kolmekymmentä korkopistettä, ja samalla yrityslainojen marginaalit tiukkenivat noin 15 korkopistettä.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	234,8
Rahasto-osuuden arvo	213,5 (30.11.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofAML 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.	0,08 %
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 vähimmäissijoitusaika	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.	

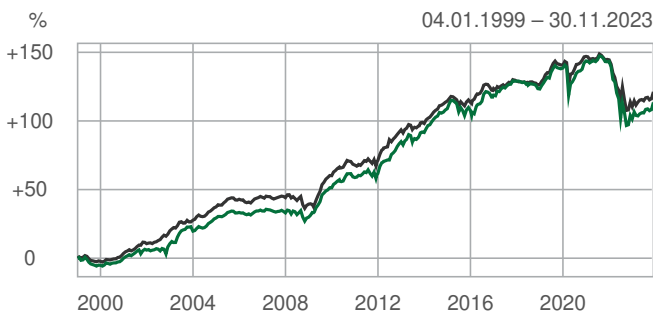
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,5 %	2,3 %
3 kk	2,3 %	1,8 %
vuoden alusta	6,0 %	5,1 %
12 kk	4,6 %	3,4 %
3 v p.a.	-4,1 %	-3,6 %
perustamisesta p.a.	3,1 %	3,2 %
2022	-17,2 %	-13,9 %
2021	-0,2 %	-1,0 %
2020	2,2 %	2,6 %
2019	6,8 %	6,3 %
2018	-2,5 %	-1,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

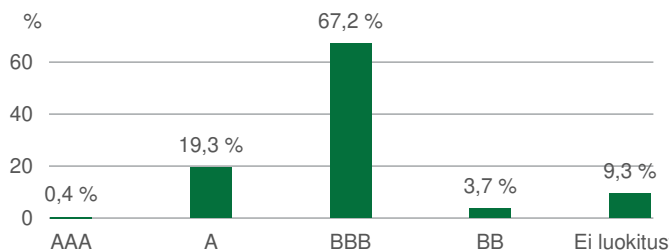
Laina	Osuus
Op Corporate Bank Plc 1,625 % 9.6.2030	1,4 %
Fortum Oyj 4,5 % 26.5.2033	1,3 %
Teollisuuden Voima Oyj 4,75% 1.6.2030	1,3 %
British Telecommunications 4,25% 6.1.2033	1,3 %
Dnb Bank Asa 4,625 % 28.2.2033	1,3 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,2 %
Swedbank AB 3,625 % 23.8.2032	1,2 %
Svenska Handelsbanken Ab 3,25% 1.6.2033	1,2 %
Tornator Oyj 1,25 % 14.10.2026	1,2 %
Hsbc Holdings Plc 6,364 % 16.11.2032	1,1 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitiheetti, 1 vuosi	3,9 %
Indeksi	Indeksin volatilitiheetti, 1 vuosi	4,6 %
	Tracking error	1,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	20,4 %	Alankomaat	7,3 %
Ranska	14,2 %	Britannia	6,1 %
Ruotsi	12,9 %	Italia	3,4 %
Tanska	11,1 %	Australia	3,1 %
Saksa	10,1 %	Yhdysvallat	3,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	5,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB