

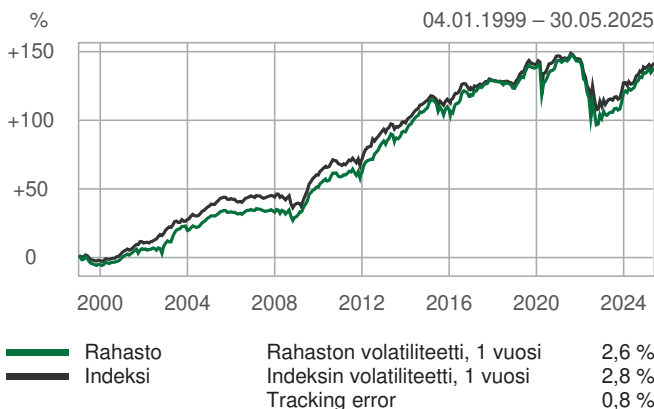


Salkunhoitajan kommentti

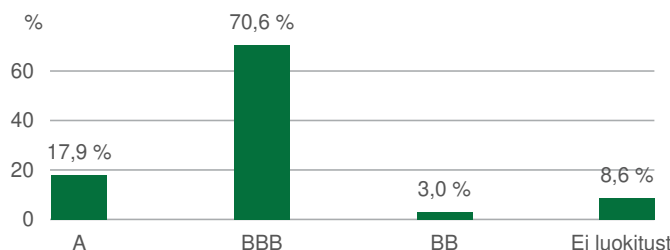
Epävarmuus tullien ympärillä jatkuu. Heinäkuun alkuun mennessä diilien pitäisi olla valmiita tai tullit nousevat. Siis jos USA:n oikeuslaitos ei niitä estä. Pitkät riskittömät korot nousivat toukokuussa ja korkokäyrät jyrkkenivät. Sijoittajat vaativat parempaa tuottoa pitkistä valtionlainoista, koska valtiot velkaantuvat nopealla vauhdilla. Länsimaista suurimmat alijäämät ja valtionvelan tasot ovat USA:lla, Ranskalla, UK:lla ja Japanilla. Yrityslainojen kysyntä on sen sijaan noussut, sillä yritysten velan hallinta ei ole poliittisen päätöksenteon alaista, vaan perustuu puhtaasti taloudellisiin tekijöihin. Niistä onkin osin tullut vaihtoehto valtionlainoille. Yrityslainoja laskettiin liikkeelle toukokuussa vilkaasti ja rahastoon hankittiin mm. Metson ja Metsä Boardin uusia lainoja.

Riskittömät korot laskivat toukokuussa kymmenisen korkopistettä, mutta yrityslainojen marginaalit tiukkenivat viisitoista korkopistettä. Rahaston tuotto oli +0,56 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	24,8 %	Alankomaat	7,2 %
Ranska	12,7 %	Britannia	6,1 %
Saksa	10,6 %	Espanja	5,4 %
Tanska	9,9 %	Australia	2,9 %
Ruotsi	8,7 %	Italia	2,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

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

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	305,1
Rahasto-osuuden arvo	237,91 (30.05.2025, 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	0,6 %	0,5 %
3 kk	0,2 %	0,5 %
vuoden alusta	1,5 %	1,6 %
12 kk	6,7 %	6,6 %
3 v p.a.	3,3 %	2,8 %
perustamisesta p.a.	3,3 %	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 %
Metsä Board Oyj 3,875 % 28.5.2031	1,3 %
Teollisuuden Voima Oyj 4,25 % 22.05.2031	1,3 %
Amprion GmbH 3,971 % 22.9.2032	1,2 %
Tornator Oyj 3,75 % 17.10.2031	1,2 %
Allianz Se 2,625 % 30.04.2040	1,1 %
British Telecommunications 4,25 % 6.1.2033	1,0 %
Fortum Oyj 4,5 % 26.5.2033	1,0 %
Arbejdernes Landsbank 4,875 % 14.03.2029	1,0 %
Dnb Bank Asa 4,625 % 28.2.2033	1,0 %