

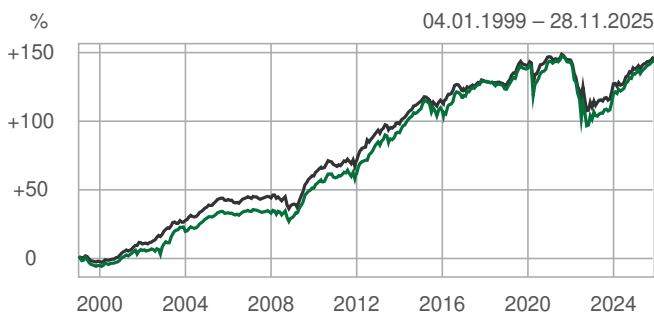


Salkunhoitajan kommentti

Yhdysvaltain keskuspankki Fed oli marraskuussa markkinoiden tärkein ajuri. Kuukauden alussa odotukset koronlaskuista hiipuivat, mikä lisäsi riskin välttelyä ja painoi riskisijoituksia. Samalla voimistui keskustelu "AI-kuplasta" ja sen mahdollisesta puhkeamisesta. Hallinnon sulun takia myöhässä julkaistut syyskuun työllisyysluvut muuttivat tunnelman. Markkinat hinnoittelevat nyt täysimääräisesti koronlaskun joulukuulle. Riskisentimenttiä tuki myös uutisvirta siitä, että Fedin uudeksi pääjohtajaksi on nousemassa kyyhkymäisenä pidetty Kevin Hassett. Euroopassa korkonäkymä on selvästi vakaampi: korkotaso on käytännössä lukittu, eikä EKP:ltä odoteta muutoksia pitkään aikaan. Rahastoon hankittiin marraskuussa mm. Nordean ja ranskalaisen BFCM -pankin uusia lainoja. Rahastosta myytiin pois Cityconin lainat, koska sen luottoluokitus laski high yield -luokkaan.

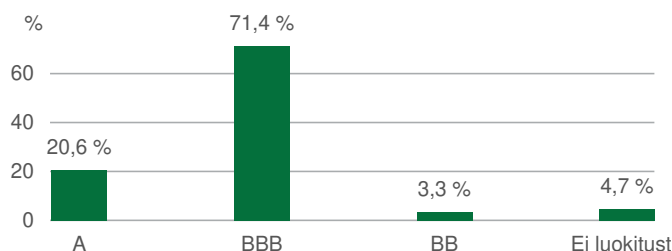
Riskittömät korot nousivat muutaman korkopisteen samoin kuin yrityslainojen marginaalitkin. Rahaston marraskuun tuotto oli -0,26 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	2,4 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	2,4 %
	Tracking error	0,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	25,7 %	Espanja	6,8 %
Ranska	12,9 %	Britannia	6,5 %
Saksa	11,5 %	Alankomaat	5,6 %
Tanska	9,6 %	Australia	3,2 %
Ruotsi	9,3 %	Italia	2,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,6 vuotta
Efektiivinen korko	3,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	306,2
Rahasto-osuuden arvo	243,5 (28.11.2025, 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	-0,3 %	-0,2 %
3 kk	1,0 %	0,8 %
vuoden alusta	3,9 %	3,2 %
12 kk	3,8 %	2,8 %
3 v p.a.	6,1 %	4,7 %
perustamisesta p.a.	3,4 %	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 %

KYMMENTEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Op Corporate Bank Plc 3,625% 28.01.2035	1,5 %
S-Pankki Oyj 4,875 % 08.03.2028	1,4 %
Swedbank Ab 3,5 % 19.08.2035	1,3 %
Teollisuuden Voima Oyj 4,25 % 22.05.2031	1,3 %
Metsä Board Oyj 3,875 % 28.5.2031	1,3 %
Teollisuuden Voima Oyj 3,625 % 18.03.2033	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	1,1 %