

Salkunhoitajan kommentti

Tammikuu alkoi riskittömien korkojen nousulla. Keskuspankkiirien toppuutellussa innokkaimpia markkinaodotuksia koronlaskujen hinnoittelu siirtyi hieman eteenpäin. EKP:n Lagarde toisti oman näkemyksensä, että korkoja voidaan laskea kesäkuussa, jos data sitä puoltaa. EKP haluaa ensin nähdä kevään palkkaneuvottelujen tuloksia. Palkkainflaatio on yhä uhka hintavakaudelle, vaikka muutoin inflaatio on jo mukavasti hallussa. Tammikuu oli totuttuun tapaan erittäin vilkas uusien lainaemissioiden suhteen. Uusia euromääräisiä lainoja laskettiin liikkeelle ennätysellisen paljon, eli yli 300 miljardia, joista valtionlainoja noin puolet ja loput pankkien ja yritysten lainoja. Kysyntä lainoille oli valtavaa, sillä sijoittajat haluavat hyödyntää nykyisen tuottotason ennen koronlaskujen alkua. Myös rahastoon hankittiin emissioista uusia lainoja, mm. Jyske pankin, Telefonican ja Iberdrolan lainoja.

Riskittömät korot nousivat tammikuussa noin 15 korkopistettä, mutta yrityslainojen marginaalit tiukkenivat 6 korkopistettä. eQ Euro Investment Grade -rahaston tammikuun tuotto oli 0,63 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	301,6
Rahasto-osuuden arvo	221,35 (31.01.2024, 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.	0,08 %
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.	

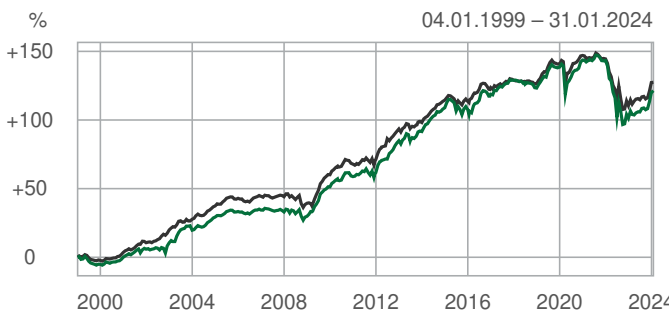
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,6 %	0,1 %
3 kk	6,3 %	5,2 %
vuoden alusta	0,6 %	0,1 %
12 kk	7,2 %	6,0 %
3 v p.a.	-3,1 %	-2,7 %
perustamisesta p.a.	3,2 %	3,3 %
2023	9,2 %	8,0 %
2022	-17,2 %	-13,9 %
2021	-0,2 %	-1,0 %
2020	2,2 %	2,6 %
2019	6,8 %	6,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

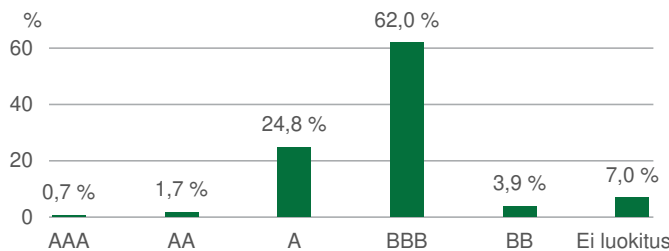
Laina	Osuus
Teollisuuden Voima Oyj 4,75% 1.6.2030	1,7 %
Mercedes-Benz Int Fince FLT 01.12.2025	1,7 %
Lvmh Moet Hennessy Vuitt 0 % 11.02.2024	1,7 %
Unilever Finance 0,5 % 06.01.2025	1,6 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,6 %
Toyota Motor Finance Bv FLT 31.8.2025	1,4 %
Unicredit Spa 4,3 % 23.01.2031	1,3 %
Amprion GmbH 3,971 % 22.9.2032	1,2 %
Op Corporate Bank Plc 1,625 % 9.6.2030	1,1 %
Fortum Oyj 4,5 % 26.5.2033	1,0 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	3,8 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	4,5 %
	Tracking error	1,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	18,3 %	Britannia	7,4 %
Ranska	15,9 %	Alankomaat	6,0 %
Saksa	11,9 %	Espanja	4,2 %
Ruotsi	11,1 %	Italia	4,1 %
Tanska	9,4 %	Australia	2,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisken duraatio	3,8 vuotta
Efektiivinen korko	4,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB