

Salkunhoitajan kommentti

Markkinat pettyivät euroalueen helmikuun inflaatiokehitykseen. Inflaatio hidastui odotettua vähemmän. Pohjahintojen vuosinousun toivottiin painuvan alle 3 prosentin, mutta se jäi 3,1 prosenttiin. Vaikka suunta on oikea, niin inflaation laskuvauhti on hidastunut oleellisesti. Samalla markkinoiden optimistisimmat koronlaskuodotukset hiipuvat. EKP:n ensimmäisen koronlaskun odotus on siirtynyt kesäkuulle ja aikaisemman 150 korkopisteen sijasta nyt odotetaan enää 100 korkopisteen leikkausta tälle vuodelle. Markkinat alkavat vihdoin uskoa EKP:n sanomaa, että keskuspankin on saatava varmuus varsinkin palkkainflaation pysyvistä laskusta ennen koronlaskujen aloittamista. Riskittömät korot jatkoivat siten nousuaan helmikuussa. Saksan 10 vuoden korko on noussut vuoden vaihteesta noin 30 korkopistettä. Samalla osakkeet tekevät uusia huippuja hinnoitellen talouden pehmeää laskua. Yrityslainojen marginaalit ovatkin tiukentuneet ja kompensoineet osan korkojen noususta.

Riskittömät korot nousivat helmikuussa yli 30 korkopistettä, mutta yrityslainojen marginaalit tiukkenivat kymmenisen korkopistettä. eQ Euro Investment Grade -rahaston helmikuun tuotto oli -0,48 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	278,8
Rahasto-osuuden arvo	220,29 (29.02.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofA Euro Corporate
Aloituspäivä	11.1.1999
ISIN-koodi	F10008800610 (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.	

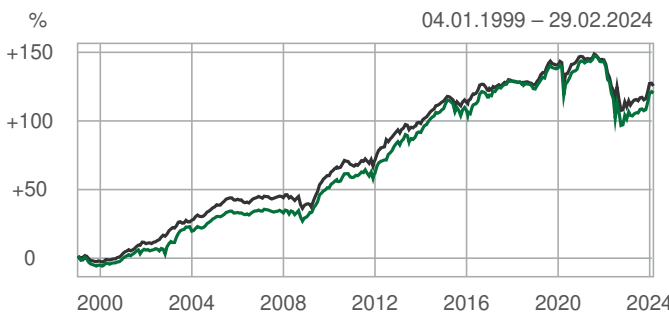
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,5 %	-0,9 %
3 kk	3,2 %	1,9 %
vuoden alusta	0,2 %	-0,8 %
12 kk	8,0 %	6,6 %
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

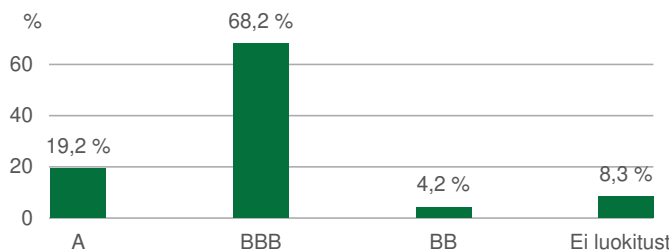
Laina	Osuus
Teollisuuden Voima Oyj 4,75% 1.6.2030	1,9 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,7 %
Unicredit Spa 4,3 % 23.01.2031	1,4 %
Amprion Gmbh 3,971 % 22.9.2032	1,3 %
Op Corporate Bank Plc 1,625 % 9.6.2030	1,2 %
Fortum Oyj 4,5 % 26.5.2033	1,1 %
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	1,1 %
British Telecommunications 4,25% 6.1.2033	1,1 %
Dnb Bank Asa 4,625 % 28.2.2033	1,1 %
Aust & Nz Banking Group 1,125 % 21.11.2029	1,0 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitiiteetti, 1 vuosi	3,5 %
Indeksi	Indeksin volatilitiiteetti, 1 vuosi	4,2 %
	Tracking error	1,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	20,6 %	Alankomaat	6,5 %
Ranska	14,3 %	Britannia	6,2 %
Ruotsi	12,7 %	Espanja	4,5 %
Tanska	11,0 %	Italia	4,4 %
Saksa	10,2 %	Australia	2,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,3 vuotta
Efektiiivinen korko	4,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB