



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot sahalivat maaliskuussa edestakaisin keskuspankkiirien kommenttien ja talousdatan perässä. Saksan kymmenen vuoden korko päättyi kuun lopussa kymmenisen korkopistettä alemmaksi eli 2,30 tasolle. Markkinat hinnoittelevat Euroopassa yhä neljää koronlaskua tälle vuodelle, mutta USA:n osalta uskotaan vain kolmeen koronlaskuun. USA:ssa talouskasvu jatkuu yhä ja taantuman uhka on tältä vuodelta väistymässä. Niinpä osakkeet ovat tehtailleet uusia ennätyksiä ja riskipreemiot ovat yleisesti kaventuneet. Tämä on näkynyt myös yrityslainamarkkinoilla, jossa uusille lainoille on riittänyt kysyntää tiukentuvista marginaaleista huolimatta. Lähes jokainen uusi lainaemissio tänä vuonna on ollut reilusti ylimerkitty. Rahastoon hankittiin uusemissioista mm. Valmetin ja Orangen uusia lainoja.

Riskittömät korot laskivat maaliskuussa noin kymmenen korkopistettä ja samoin tekivät yrityslainojen marginaalit. eQ Euro Investment Grade -rahaston maaliskuun tuotto oli siten +1,35 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	279,5
Rahasto-osuuden arvo	223,27 (28.03.2024, 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.	

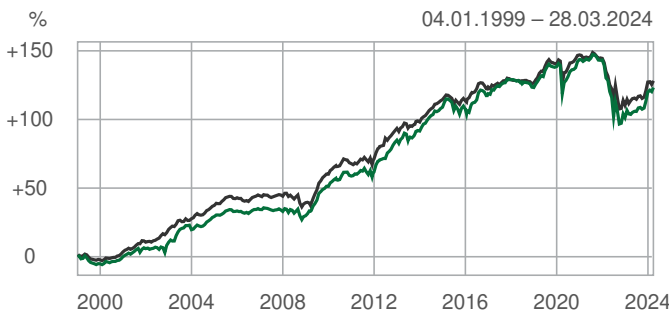
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,4 %	1,2 %
3 kk	1,5 %	0,4 %
vuoden alusta	1,5 %	0,4 %
12 kk	9,6 %	6,8 %
3 v p.a.	-2,8 %	-2,4 %
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

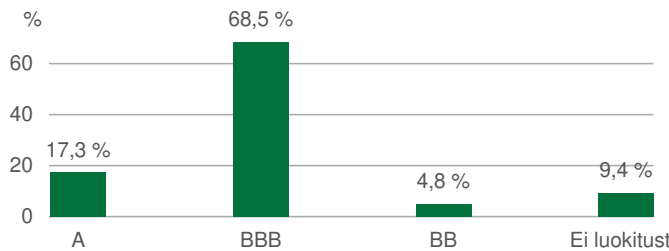
Laina	Osuus
Teollisuuden Voima Oyj 4,75% 1.6.2030	1,8 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,7 %
Amprion GmbH 3,971 % 22.9.2032	1,3 %
Op Corporate Bank Plc 1,625 % 9.6.2030	1,2 %
Fortum Oyj 4,5 % 26.5.2033	1,1 %
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	1,1 %
British Telecommunications 4,25% 6.1.2033	1,1 %
Unicredit Spa 4,3 % 23.01.2031	1,1 %
Dnb Bank Asa 4,625 % 28.2.2033	1,1 %
Arbejdernes Landsbank 4,875 % 14.03.2029	1,1 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	3,2 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	3,7 %
	Tracking error	1,1 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	20,7 %	Alankomaat	6,8 %
Ranska	14,9 %	Britannia	6,1 %
Ruotsi	12,1 %	Espanja	4,5 %
Tanska	10,8 %	Italia	4,0 %
Saksa	9,5 %	Australia	2,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

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