



Salkunhoitajan kommentti

EKP piti lokakuussa talletuskoron odotetusti ennallaan kahdessa prosentissa, eikä muutoksia ole näköpiirissä. Inflaatio jatkoi hidastumistaan ja lähestyy EKP:n tavoitetasoa, lokakuun lukeman painuessa 2,1 prosenttiin. FED laski korkoa 0,25 prosenttiyksikköä, mutta pääjohtaja Powell korosti, ettei joulukuun mahdollisesta lisäleikkauksesta ole tehty päätöstä ja näkemykset ovat hajanaisia. Yritysten tuloskausi on sujunut odotuksia paremmin, ja osakemarkkinat ovat tehneet uusia huippuja niin Yhdysvalloissa, Euroopassa kuin Japanissakin. Positiivinen markkinasentimentti heijastuu myös yrityslainamarkkinoihin, joissa marginaalit ovat kaventuneet tiukimmilleen sitten vuoden 2018. Rahastossa on osallistuttu hyvin valikoivasti uusiin liikkeeseenlaskuihin. Lokakuussa rahastoon hankittiin mm. saksalaisen DZ pankin ja espanjalaisen uusiutuvaan energiaan keskittyvän Iberdrolan lainoja.

Riskittömät korot laskivat muutaman korkopisteen samoin kuin yrityslainojen marginaalitkin. Rahaston lokakuun tuotto oli +0,74 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	304,2
Rahasto-osuuden arvo	244,14 (31.10.2025, 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)
 Suositeltava 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.

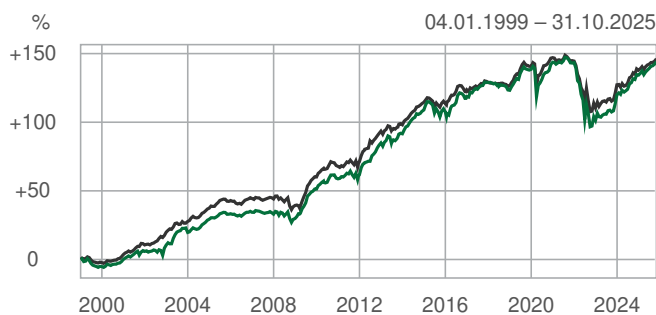
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,7 %	0,7 %
3 kk	1,4 %	1,1 %
vuoden alusta	4,2 %	3,5 %
12 kk	5,6 %	4,7 %
3 v p.a.	7,4 %	5,8 %
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 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

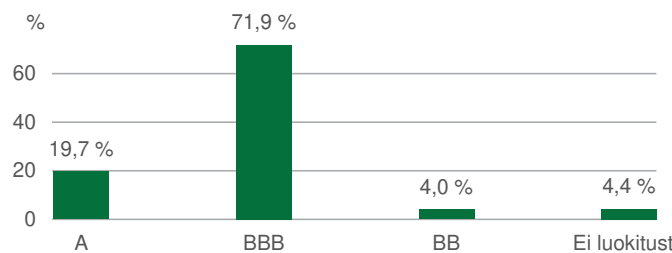
Laina	Osuus
S-Pankki Oyj 4,875 % 08.03.2028	1,4 %
Teollisuuden Voima Oyj 4,25 % 22.05.2031	1,3 %
Swedbank Ab 3,5 % 19.08.2035	1,3 %
Metsä Board Oyj 3,875 % 28.5.2031	1,3 %
Teollisuuden Voima Oyj 3,625 % 18.03.2033	1,3 %
Amprion GmbH 3,971 % 22.9.2032	1,2 %
Op Corporate Bank Plc 3,625 % 28.01.2035	1,2 %
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 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,5 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,5 %
	Tracking error	0,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	25,7 %	Britannia	6,6 %
Ranska	12,0 %	Espanja	6,4 %
Saksa	11,1 %	Alankomaat	5,7 %
Ruotsi	10,3 %	Australia	3,2 %
Tanska	9,7 %	Italia	2,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisken duraatio	4,6 vuotta
Efektiivinen korko	3,6 %
Keskimmääinen luottoluokitus	BBB