



### Salkunhoitajan kommentti

Yhdysvaltain keskuspankki laski ohjauskorkoa odotetusti joulukuussa jo kolmannen kerran vuonna 2025. Näkymät tulevista päätöksistä ovat kuitenkin selvästi jakautuneet. Mediaanipäättäjä ennakoii ensi vuodelle yhtä koronaskua, mutta laaja ennustehaarukka kertoo epävarmuuden kasvusta korkojen tulevasta suunnasta. Korkokäyrät jyrkkenivät joulukuussa Yhdysvalloissa ja muilla keskeisillä markkinoilla. Japanissa 10 vuoden valtionlainan korko nousi korkeimmalle tasolleen lähes 30 vuoteen. Euroalueella EKP:n ohjauskorkojen arvioidaan pysyvän nykyisellä tasolla ainakin vuoden 2026 loppuun saakka. Osakemarkkinoiden tehdessä uusia ennätyksiä myös yritysainat houkuttelivat sijoittajia. Eurooppalaisten yritysainat riskimarginaalit kaventuivat vuoden aikana alle 80 korkopisteeseen, eli lähelle historiallisesti tiukimpia tasoja.

Riskittömät korot nousivat joulukuussa reilut kymmenen korkopistettä, mutta yritysainojen marginaalit kaventuivat viitisen korkopistettä. Rahaston joulukuun tuotto oli -0,08 %.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	316,0
Rahasto-osuuden arvo	243,29 (31.12.2025, 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.	0,04 %
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 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.	

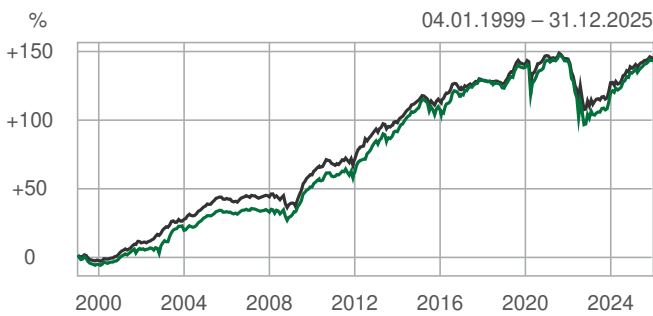
### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,1 %	-0,2 %
3 kk	0,4 %	0,2 %
vuoden alusta	3,8 %	3,0 %
12 kk	3,8 %	3,0 %
3 v p.a.	6,5 %	5,2 %
perustamisesta p.a.	3,3 %	3,4 %
2024	6,5 %	4,7 %
2023	9,2 %	8,0 %
2022	-17,2 %	-13,9 %
2021	-0,2 %	-1,0 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

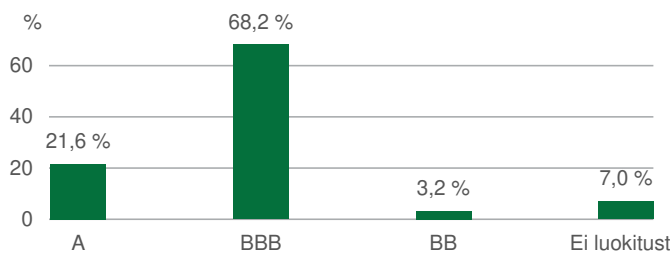
Laina	Osuus
Op Corporate Bank Plc 3,625% 28.01.2035	1,5 %
Tornator Oyj 3,75 % 17.10.2031	1,4 %
S-Pankki Oyj 4,875 % 08.03.2028	1,3 %
Teollisuuden Voima Oyj 4,25 % 22.05.2031	1,3 %
Swedbank Ab 3,5 % 19.08.2035	1,3 %
Teollisuuden Voima Oyj 3,625 % 18.03.2033	1,3 %
Metsä Board Oyj 3,875 % 28.5.2031	1,3 %
Amprion GmbH 3,971 % 22.9.2032	1,2 %
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	1,0 %
British Telecommunications 4,25% 6.1.2033	1,0 %

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,4 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,3 %
	Tracking error	0,8 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

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

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,5 vuotta
Efektiiivinen korko	3,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB