



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat laskuaan myös elokuussa. Saksan kymmenen vuoden korko päätyi ennätyskellisen alhaalle eli -0,70 prosenttiin. Myös Saksan 30 vuoden korko painui negatiiviseksi. Myös USA:ssa pitkät korot lähestyivät edellisiä pohjia (vuodelta 2016) ja samalla kymmenen vuoden korko laski kahden vuoden korkoa alemmalle tasolle. Historiassa tämä ns. invertoitunut korkokäyrä on ennustanut taantumaa seuraavan vuoden kahden aikana. Yleensä samaan aikaan yrityslainojen korkoerot ovat leventyneet, mutta toistaiseksi leventyminen on ollut hyvin vähäistä. Euroopassa syy tähän on se, että markkinat odottavat EKP:n aloittavan arvopapereiden ostohjelman uudelleen lähiaikoina. Ilmoitusta tästä odotetaan jo syyskuun kokouksessa. Syyskuussa on myös USA:n keskuspankin kokous ja markkinat ovat hinnoitelleet vähintään 25 korkopisteen koronlaskun. Keskuspankkien harteille on siis ladattu paljon odotuksia.

Euroopan yrityslainamarkkinoilla keskityttiin keskuspankkien tuleviin tukitoimiin. Vaikka kauppasota otti uusia kierroksia, yrityslainojen korkoerot leventyivät vain hieman ja lähinnä sitä kautta, että riskitön korko laski enemmän kuin yrityslainojen korko. eQ Euro Investment Grade -rahaston elokuun tuotto oli + 0,81%.

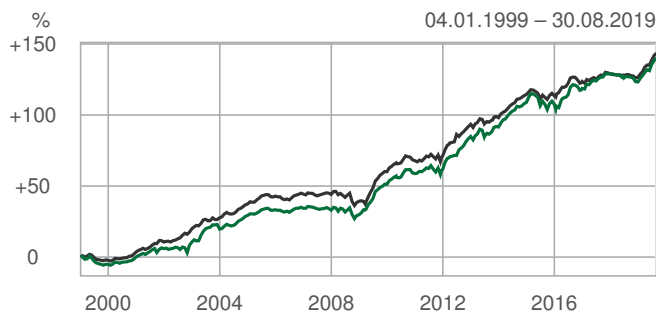
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	105,0
Rahasto-osuuden arvo	240,29 (30.08.2019, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	BofA Merrill Lynch Euro Corporate
Aloituspäivä	11.1.1999
ISIN-koodi	FI0008800610 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDEUBB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,65%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Euro Investment Grade on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa euromääräisiin, yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin, joiden luottoluokitus on parempi kuin BB Standard & Poors'in luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuuttakurssiriskiä.

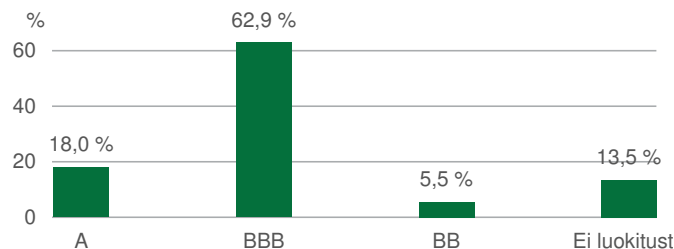
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,6 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,7 %
	Tracking error	1,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	18,8 %	Britannia	8,4 %
Ranska	14,0 %	Ruotsi	6,8 %
Yhdysvallat	12,4 %	Saksa	6,5 %
Tanska	11,8 %	Espanja	2,5 %
Alankomaat	9,5 %	Australia	2,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,8 %	0,7 %
3 kk	3,9 %	3,7 %
vuoden alusta	7,6 %	7,6 %
12 kk	5,9 %	6,6 %
3 v p.a.	2,8 %	2,4 %
perustamisesta lähtien	140,3 %	143,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	2,0 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	2,0 %
Fortum Oyj 1,625 % 27.2.2026	2,0 %
Daimler Intl Finance Bv 1,375 % 26.6.2026	2,0 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	2,0 %
Ford Motor Credit Co Llc 2,386 % 17.2.2026	1,9 %
Ing Groep Nv FLT 20.09.2023	1,9 %
Dong Energy FLT 26.6.2049	1,7 %
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,6 %
AXA SA 3.875 % 20.5.2049	1,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,3 vuotta
Efektiiivinen korko	0,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	41,9 %	Ei-sykliset	8,1 %
Sykliset	20,9 %	Energia	2,6 %
Yhdyskuntapalvelut	17,3 %	Teknologia	0,8 %
Telekomm.	8,5 %		