



### Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa kauppasota kiihtyi taas, kun Yhdysvallat asetti uusia tulleja Kiinalle vauhdittaakseen kauppasopimusneuvotteluja. USA asetti myös kiinalaisen teknologiayhtiö Huaweiin mustalle listalle. Uhkailu ei auttanut ainakaan vielä, ja Kiinan ja USA:n kauppasopimukset ovat yhä jumissa. Pitkittynyt epävarmuus heikensi sentimenttiä ja talousindikaattorit olivat pääsääntöisesti pehmeitä. Saksan 10 vuoden valtiolainakorko laski epävarmuustekijöiden lisääntyä yli 20 korkopisteellä uuteen kaikkien aikojen alhaisimpaan tasoonsa -0,2 prosenttiin. Edellinen ennätys nähtiin noin kolme vuotta sitten. Sen sijaan yrityslainojen korkoerot levenivät lähes 20 korkopistettä. Mm. eurooppalaisten autoyhtiöiden lainat halpenivat tullikiistan pitkittyttyä.

Euroopan yrityslainamarkkinoilla oli siis harmaa toukokuu. eQ Euro Investment Grade -rahaston huhtikuun tuotto oli -0,27%. Korkotason lasku ei siis riittänyt kompensoimaan marginaalien levenemistä.

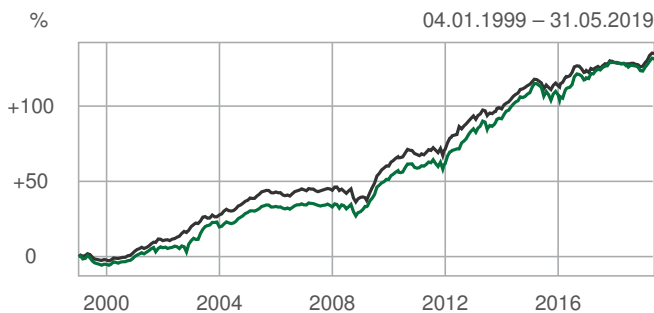
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	73,5
Rahasto-osuuden arvo	231,24 (31.05.2019, 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 & Pooresin luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuuttakurssiriskiä.

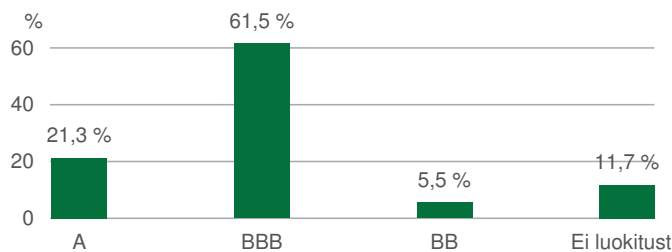
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	1,3 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	1,6 %
	Tracking error	1,2 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

Suomi	20,7 %	Ruotsi	8,6 %
Ranska	12,7 %	Saksa	8,4 %
Alankomaat	10,7 %	Britannia	7,2 %
Tanska	9,7 %	Australia	3,0 %
Yhdysvallat	9,6 %	Italia	2,7 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,3 %	-0,1 %
3 kk	1,6 %	2,0 %
vuoden alusta	3,6 %	3,8 %
12 kk	2,0 %	3,1 %
3 v p.a.	2,9 %	2,2 %
perustamisesta lähtien	131,2 %	135,0 %

### KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Laina	Osuus
Fortum Oyj 1,625 % 27.2.2026	2,8 %
Daimler Intl Finance Bv 1,375 % 26.6.2026	2,8 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	2,3 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	2,3 %
Cargotec Oyj 2.375 % 28.03.2024	2,3 %
Nykredit Realkredit As 2.75 % 17.11.2027	2,1 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,1 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	2,1 %
Orange SA 5,2500 % 1.1.2050	2,0 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	1,9 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,2 vuotta
Efekttiivinen korko	1,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	46,3 %	Ei-sykliset	5,7 %
Yhdyskuntapalvelut	18,4 %	Energia	3,6 %
Sykliset	17,0 %	Teknologia	1,0 %
Telekomm.	7,9 %		