



Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa Saksan kymmenen vuoden korko laski ennätyskellisen matalalle eli -0,33 prosenttiin. EKP vihjaisi olevansa valmis rahapolitiikan kevennykseen inflaation ollessa yhä liian alhainen. Käytännössä tämä tarkoittaa talletuskoron laskua yhä negatiivisemmaksi ja/tai arvopapereiden osto-ohjelman käynnistämistä uudelleen. Myös USA:n keskuspankki kertoi, että talouskasvun tukemiseksi voidaan rahapolitiikkaa tarvittaessa keventää. USA:n kymmenen vuoden korko painui kahden prosentin tasolle ja markkinat hinnoittelevat ainakin kahta koronlaskua loppuvuodelle. Kauppasodassa otettiin aikalisä ja kesäkuun lopun G20 -kokouksessa USA ja Kiina sopivat uusista neuvotteluista, joita ennen lisätariffeja ei aseteta puolin eikä toisin.

Nämä olivat yrityslainamarkkinoille iloisia uutisia. Euroopan yrityslainamarkkinoilla kesäkuu oli erinomainen. Korot laskivat ja samalla korkoerot kaventuivat noin 15 korkopistettä. eQ Euro Investment Grade -rahaston kesäkuun tuotto oli +1,85%. Koko ensimmäiseltä vuosipuoliskolta tuottoa tuli +5,48%.

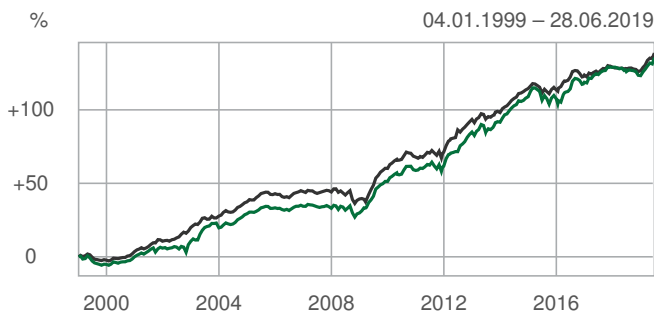
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	90,0
Rahasto-osuuden arvo	235,51 (28.06.2019, 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.

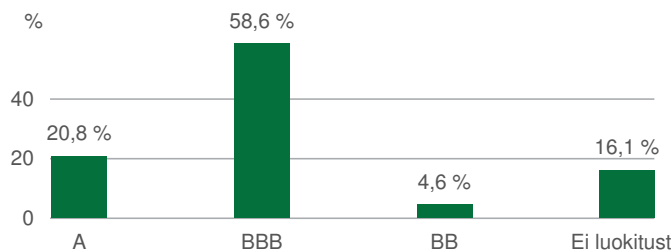
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	1,5 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	1,6 %
	Tracking error	1,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	19,8 %	Ruotsi	7,2 %
Ranska	13,5 %	Britannia	7,1 %
Yhdysvallat	10,6 %	Saksa	7,0 %
Alankomaat	10,0 %	Espanja	3,0 %
Tanska	9,7 %	Australia	2,5 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,8 %	1,5 %
3 kk	2,5 %	2,1 %
vuoden alusta	5,5 %	5,3 %
12 kk	4,2 %	4,7 %
3 v p.a.	3,2 %	2,4 %
perustamisesta lähtien	135,5 %	138,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Daimler Intl Finance Bv 1,375 % 26.6.2026	2,3 %
Fortum Oyj 1,625 % 27.2.2026	2,3 %
Ing Groep Nv FLT 20.09.2023	2,2 %
Ford Motor Credit Co Llc 2,386 % 17.2.2026	2,2 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	1,9 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	1,9 %
Cargotec Oyj 2.375 % 28.03.2024	1,9 %
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,8 %
Nykredit Realkredit As 2.75 % 17.11.2027	1,8 %
Jyske Bank A/S 2.25 % 05.04.2029	1,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,1 vuotta
Efekttiivinen korko	1,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	46,4 %	Ei-sykliset	6,2 %
Sykliset	18,2 %	Energia	3,2 %
Yhdyskuntapalvelut	16,3 %	Teknologia	0,9 %
Telekomm.	8,9 %		