



## Salkunhoitajan kommentti

Koronaviruksesta muodostui sittenkin maailmanlaajuinen pandemia. Viruksen leviämisen rajoittamisessa epäonnistuttiin. Kuolleisuuden hillitsemiseksi valtiot ovat ottaneet erilaisia poikkeustoimia käyttöön aina ulkonaliikkumiskieltoon asti, pysäyttäen taloudellisen toimeliaisuuden lähes täysin joksikin aikaa. Kysymys on enää siitä, kuinka kauan virus jyllää ennen kuin pystytään palaamaan takaisin normaalielämään. Valtiot ovat aloittaneet fiskaalivyytyksen ympäri maailmaa. Kuluttajille ja yrityksille annetaan massiivisesti tukea, jotta pahimman kuopan yli selvittäisiin mahdollisimman vähin vaurioin.

Korkomarkkinat olivat melkoisessa myllerryksessä maaliskuussa. Sijoittajat haalivat paniikissa käteistä ja myivät korkosijoituksia kilvan pois. Yrityslainojen hinnat laskivat rajusti kautta maailman ja likviditeetti hävisi. Keskuspankit riensivät apuun. EKP aloitti vielä yhden uuden 750 miljardin suuruisen osto-ohjelman. Myös Fed aloitti rajoittamattoman osto-ohjelman, joka ensimmäistä kertaa sisältää myös yrityslainoja. Keskuspankit onnistuivat lopulta rauhoittamaan markkinoita ja uusia yrityslainaemissioitakin nähtiin kuun lopulla. Eurooppalaisten yrityslainojen korkoerot levenivät yli 120 korkopistettä, joten lopputulos oli historiallisen ruma.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	96,6
Rahasto-osuuden arvo	218,69 (31.03.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofAML 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 laskemisiin 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.

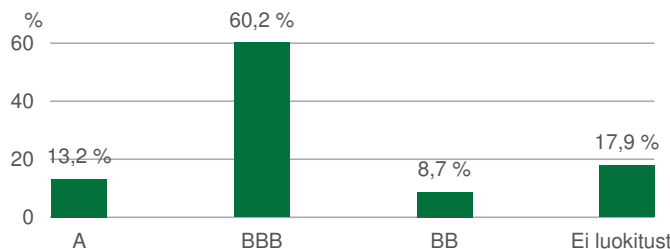
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	4,6 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	3,7 %
	Tracking error	1,9 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

Suomi	21,8 %	Saksa	7,8 %
Ranska	17,4 %	Britannia	6,6 %
Tanska	11,0 %	Alankomaat	6,6 %
Yhdysvallat	10,9 %	Australia	2,1 %
Ruotsi	8,2 %	Espanja	1,6 %

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-8,7 %	-6,8 %
3 kk	-8,3 %	-6,1 %
vuoden alusta	-8,3 %	-6,1 %
12 kk	-4,8 %	-3,2 %
3 v p.a.	-0,4 %	0,3 %
perustamisesta lähtien	118,7 %	126,1 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	2,1 %
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	2,1 %
Svenska Handelsbanken 1,625% 5.3.2029	2,0 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	2,0 %
Danone Sa 1.75 %	2,0 %
Deutsche Bahn Fin Gmbh 1,6 % 18.10.2069	2,0 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	1,7 %
Dong Energy FLT 26.6.2049	1,7 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	1,7 %
AXA SA 3.875 % 20.5.2049	1,6 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,7 vuotta
Efekttiivinen korko	3,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	42,7 %	Ei-sykliset	8,0 %
Sykliset	20,3 %	Teknologia	1,9 %
Yhdyskuntapalvelut	16,4 %	Energia	1,8 %
Telekomm.	8,8 %		