



Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa palautuminen koronakriisin aiheuttamasta syväkyykystä jatkui. Uusien tartuntojen määrä Euroopassa alkoi laskea ja toiveet talouksien nopeahkosta avaamisesta nousivat. Osake- ja korkomarkkinat tykkäsivät myös EU:n suunnittelema 750 miljardin elvytysrahastosta, jolla tuettaisiin pahiten kärsineitä talouksia yhteisvastuullisesti. Uutisen seurauksena reunavaltioiden korot laskivat ja Saksan valtionlainojen korot nousivat. Yrityslainamarkkinat saivat tukea myös EKP:n saatua uuden PEPP osto-ohjelmansa kunnolla käyntiin. Uuden joustavan PEPP ohjelman 750 miljardin kapasiteetistä käytettiin jo toukokuussa yli 200 miljardia, joista osa myös yrityslainoihin. Nyt markkinat odottavat, että EKP nostaa ohjelman kokoa kesäkuun alun kokouksessa, jotta rahat eivät loppu kesken ennen aikojaan.

Eurooppalaisissa yrityslainoissa oli siis vahva kuukausi. EKP kasvatti aktiviteettiaan yrityslainojen osto-ohjelmassa ja oli ahkerasti mukana myös uusissa lainaemissioissa, ostaen noin 20 prosentin osuuksia uusista lainaemissioista. Eurooppalaisten yrityslainojen korkoerot yli tiukentuiivat toukokuussa noin 20 korkopistettä ja eQ Euro Investment Grade -rahasto tuotto oli toukokuussa +0,70 %, vaikka riskittömät korot samalla nousivat.

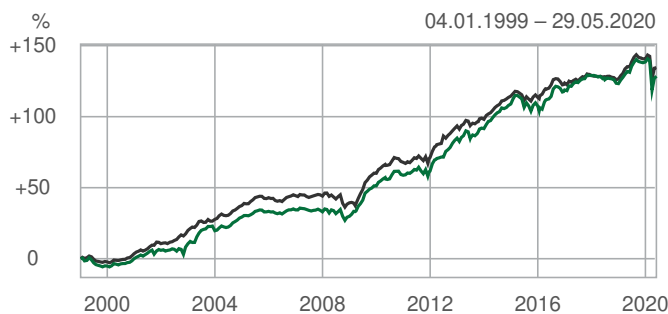
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	114,3
Rahasto-osuuden arvo	228,51 (29.05.2020, 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 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 suosittu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	5,0 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	4,1 %
	Tracking error	2,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,7 %	0,2 %
3 kk	-4,6 %	-3,3 %
vuoden alusta	-4,2 %	-2,5 %
12 kk	-1,2 %	-0,2 %
3 v p.a.	0,6 %	1,2 %
perustamisesta lähtien	128,5 %	134,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,9 %
ABN AMRO Bank NV 6,375 % 27.4.2021	1,8 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	1,8 %
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	1,8 %
Svenska Handelsbanken 1,625% 5.3.2029	1,8 %
Danone Sa 1.75 %	1,7 %
Deutsche Bahn Fin Gmbh 1,6 % 18.10.2069	1,7 %
Ford Motor Credit Co Llc 2,386 % 17.2.2026	1,5 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	1,5 %
Dong Energy FLT 26.6.2049	1,5 %

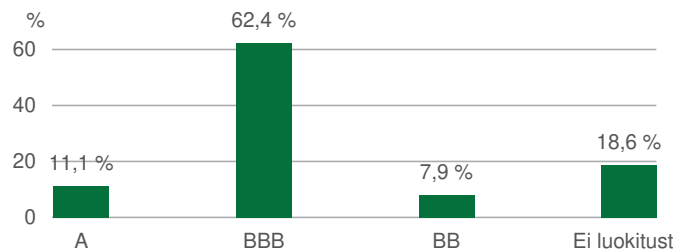
RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,7 vuotta
Efektiiivinen korko	2,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	43,1 %	Telekomm.	9,1 %
Sykliset	18,9 %	Teknologia	1,8 %
Yhdyskuntapalvelut	15,8 %	Energia	1,0 %
Ei-sykliset	10,3 %		

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	18,6 %	Alankomaat	8,1 %
Ranska	16,5 %	Ruotsi	7,9 %
Tanska	11,0 %	Britannia	6,0 %
Yhdysvallat	10,2 %	Australia	1,8 %
Saksa	8,4 %	Espanja	1,4 %