



Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa kuulimme kyyhkymäisiä keskuspankkeja. EKP alensi Euroopan tämän vuoden kasvuennustetta 1,1 prosenttiin ja lupasi jatkossakin tarjota pankeille kahden vuoden mittaista rahoitusta nolllakorolla. Ohjauuskorkoa ei nosteta ainakaan tänä vuonna, eli koronnosto siirtyi taas hamaan tulevaisuuteen. Myös USA:n keskuspankin koronnosto tänä vuonna näyttää yhä epätodennäköisemmältä. FED kertoi lopettavansa taseen pienentämisen syyskuussa ja alkaa taas sijoittaa taseen eräännyvät lainat täysimääräisinä markkinoille. Kiristävä suunta kääntyy siis takaisin neutraaliksi. Pitkät korot reagoivatkin keskuspankkien muuttuneisiin näkemyksiin ja Saksan 10 vuoden korko painui tukevasti pakkaselle. Korkojen laskiessa myös yrityslainat alkoivat taas kiinnostaa ja eurooppalaisiin yrityslainarahastoihin virtasi uusia merkintöjä. Poliittiset huolet (mm. hard brexit) jäivät tyystin taka-alalle.

Euroopan yrityslainamarkkinat tuottivat mukavasti myös maaliskuussa. Suurin osa tuotosta muodostui pitkien korkojen laskusta, mutta myös korkoerot kaventuivat viitisen korkopistettä. Rahaston maaliskuun tuotto oli +0,94% ja vuoden ensimmäisen neljänneksen tuotto oli peräti +2,91%.

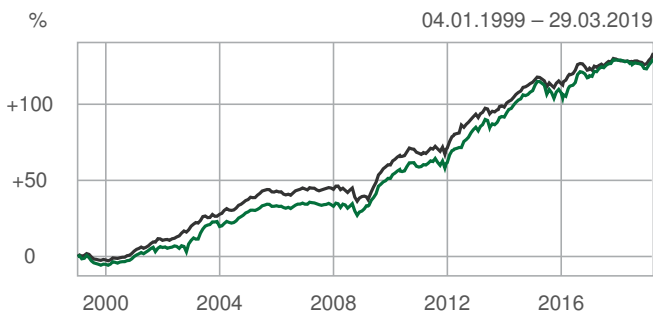
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	72,1
Rahasto-osuuden arvo	229,77 (29.03.2019, 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.

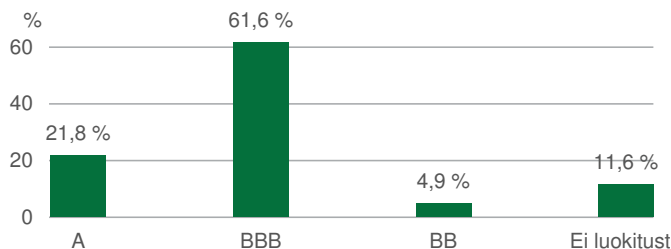
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	1,3 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	1,7 %
	Tracking error	1,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	18,7 %	Ruotsi	8,8 %
Ranska	12,7 %	Saksa	8,7 %
Alankomaat	10,9 %	Britannia	7,4 %
Tanska	9,8 %	Australia	3,0 %
Yhdysvallat	9,0 %	Espanja	2,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,9 %	1,4 %
3 kk	2,9 %	3,1 %
vuoden alusta	2,9 %	3,1 %
12 kk	0,8 %	2,3 %
3 v p.a.	3,0 %	2,2 %
perustamisesta lähtien	129,8 %	133,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Daimler Intl Finance Bv 1,375 % 26.6.2026	2,8 %
Fortum Oyj 1,625 % 27.2.2026	2,8 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	2,4 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	2,3 %
Nykredit Realkredit As 2.75 % 17.11.2027	2,2 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,1 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	2,1 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 26.09.2023	2,1 %
Orange SA 5,2500 % 1.1.2050	2,0 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	1,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	3,9 vuotta
Efektiiivinen korko	1,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	48,3 %	Ei-sykliset	6,1 %
Yhdyskuntapalvelut	20,5 %	Energia	3,0 %
Sykliset	15,0 %	Teknologia	0,7 %
Telekomm.	6,5 %		