



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot laskivat heinäkuussa Euroopassa ennätysalhaisille tasoille talouskasvun ja inflaation hidastuessa, Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppasodan voimistuessa, Iso-Britannian sopimuksettomana EU-eron riskin kasvaessa sekä keskuspankkien muuttaessa rahapolitiikkaansa jälleen elvyttävämmäksi. Yleisenä viitekorkona käytetty Saksan 10 vuoden lainakorko laski lähes -0,5 prosenttiin ja vastaava 30 vuoden korko laski jo lähelle nolaa 0,12 prosenttiin. Samalla korkokäyrä loiveni selvästi korkojen laskun ollessa voimakkainta käyrän pisimmässä päässä. Huonommista näkymistä huolimatta IG- yrityslainojen korkoerot kaventuivat Euroopassa selvästi viime kuussa. Yrityslainoja tuki vahva kysyntä miinuskorkoympäristössä lainoille, joiden tuottotasot ovat nollan yläpuolella. Samalla odotukset EKP:n uudesta osto-ohjelmasta omalta osaltaan lisäsi kiinnostusta yrityslainoihin.

Korkojen laskun ja marginaalien kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi heinäkuussa 1,2 prosentilla. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavassa ajassa 1,4 prosenttia. Ero selittyi rahaston indeksiä alhaisemmalla duraatiolla.

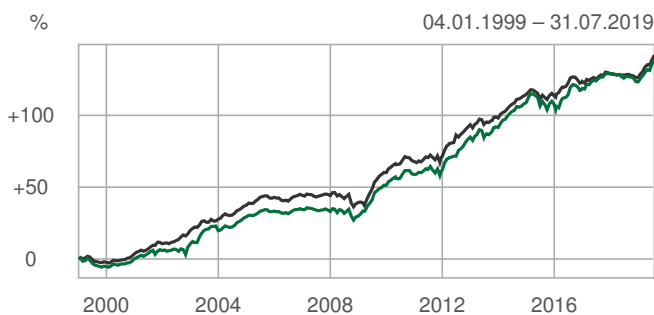
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	105,0
Rahasto-osuuden arvo	238,35 (31.07.2019, 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.

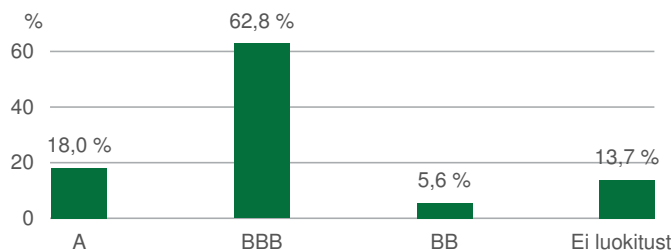
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	1,5 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	1,7 %
	Tracking error	1,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	18,8 %	Britannia	8,3 %
Ranska	14,2 %	Saksa	6,6 %
Yhdysvallat	12,1 %	Ruotsi	6,2 %
Tanska	11,5 %	Espanja	2,6 %
Alankomaat	9,7 %	Australia	2,2 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,2 %	1,4 %
3 kk	2,8 %	2,9 %
vuoden alusta	6,8 %	6,8 %
12 kk	4,9 %	5,9 %
3 v p.a.	2,8 %	2,3 %
perustamisesta lähtien	138,4 %	141,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	2,1 %
Daimler Intl Finance Bv 1,375 % 26.6.2026	2,0 %
Fortum Oyj 1,625 % 27.2.2026	2,0 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	2,0 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	2,0 %
Ford Motor Credit Co Llc 2,386 % 17.2.2026	1,9 %
Ing Groep Nv FLT 20.09.2023	1,9 %
Dong Energy FLT 26.6.2049	1,7 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	1,6 %
AXA SA 3.875 % 20.5.2049	1,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,2 vuotta
Efekttiivinen korko	1,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	41,2 %	Ei-sykliset	8,4 %
Sykliset	21,3 %	Energia	2,7 %
Yhdyskuntapalvelut	17,0 %	Teknologia	0,8 %
Telekomm.	8,6 %		