



Salkunhoitajan kommentti

Vahva meno jatkui myös helmikuussa yrityslainamarkkinoilla. USA:n ja Euroopan keskuspankkien odotetaan pitävän korot ennallaan loppuvuoden, mikä on rauhoittanut korkomarkkinoita. Myös USA:n ja Kiinan väliset kauppaneuvottelut ovat myös edenneet ja maaliskuun lopulla odotellaan diiliä. Pelko tullien lisänostoista on siis kääntynyt toiveikkuuteen siitä, että jo asetettuja tariffeja voitaisiin purkaa. Seuraavaksi USA jatkaa neuvotteluja Euroopan kanssa, missä eniten ovat hiertävät autotariffit.

Iso-Britannian osalta ns. Hard Brexitin todennäköisyys on pienentynyt viime viikkoina. Poliittisesti sille ei löydy tukea, joten todennäköisyys neuvottelun sopimuksen läpimeno on kasvanut. Toinen vaihtoehto on ottaa reilusti lisäaikaa Iso-Britannian erolle Euroopan unionista. Brittiläisten pankkien lainat kallistuvatkin helmikuussa suurimman pelon hälvetessä. Kaiken kaikkiaan kuukausi oli suotuisa Euroopan yrityslainamarkkinoille ja korkoerot kaventuivat yli 10 korkopistettä. eQ Euro Investment Grade – rahaston helmikuun tuotto oli +0,80%, mikä selittyy lähes kokonaan korkoerojen kaventumisella.

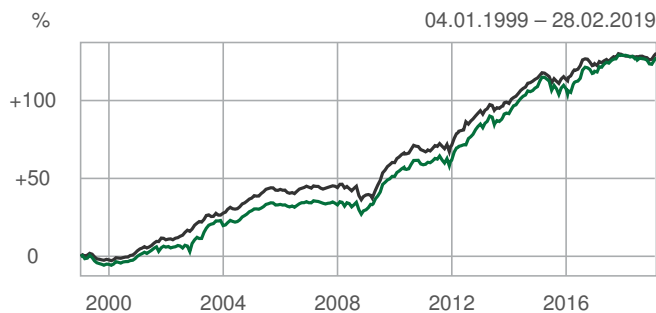
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	71,1
Rahasto-osuuden arvo	227,62 (28.02.2019, 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 & Poor'sin luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuuttakurssiriskiä.

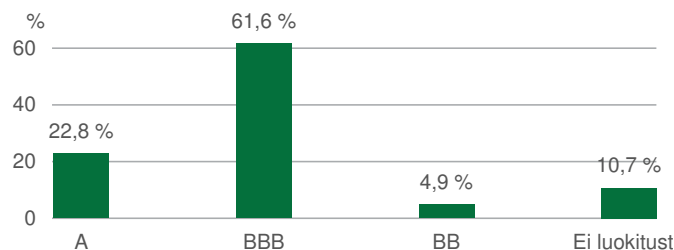
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	18,9 %	Tanska	8,8 %
Ranska	13,5 %	Britannia	8,8 %
Alankomaat	10,9 %	Yhdysvallat	7,7 %
Saksa	9,4 %	Australia	3,0 %
Ruotsi	8,9 %	Espanja	2,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,8 %	0,7 %
3 kk	1,8 %	1,9 %
vuoden alusta	1,9 %	1,7 %
12 kk	-0,4 %	0,9 %
3 v p.a.	3,5 %	2,2 %
perustamisesta lähtien	127,6 %	130,4 %

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	2,4 %
Nykredit Realkredit As 2.75 % 17.11.2027	2,2 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,2 %
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	2,1 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	1,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,9 vuotta
Efekttiivinen korko	1,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	49,3 %	Ei-sykliset	6,2 %
Yhdyskuntapalvelut	20,4 %	Energia	3,0 %
Sykliset	14,1 %	Teknologia	0,7 %
Telekomm.	6,4 %		