



Salkunhoitajan kommentti

Keskuspankkien uudet massiiviset arvopapereiden osto-ohjelmat rauhoittivat korkomarkkinoita huhtikuussa. Maaliskuun romahduksesta toivuttiin nopeasti ja yrityslainojen marginaalit tiukentuivat reilusti kaikissa korkoluokissa. EKP:n uuden PEPP osto-ohjelmansa (750 miljardia) lisäksi EKP tarjoaa pankeille myös likviditeettiä entistä halvemmalla, jotta yritysten rahoitus toimisi ja rahamarkkinoilla nousseet Euribor -korot laskisivat. USA:ssa FED otti askeleen vielä pidemmälle ja ilmoitti ostavansa myös High Yield-luokkaan pudonneiden yritysten lainoja. Tämä oli positiivinen yllätys yrityslainoille.

Valtiot yrittävät samaan aikaan joututtaa fiskaalista elvytystä, jotta koronaviruksen aiheuttama kuoppa jäisi mahdollisimman pieneksi ja toipuminen koronahokista olisi nopeaa. Markkinoiden usko ns. V-muotoiseen toipumiseen on siis kasvanut.

Eurooppalaisten yrityslainojen korkoerot yli tiukentuivat huhtikuussa yli 50 korkopistettä, eli takaisin otettiin vajaa puolet maaliskuun leventymisestä. eQ Euro Investment Grade -rahasto tuotto oli huhtikuussa +3,76 %.

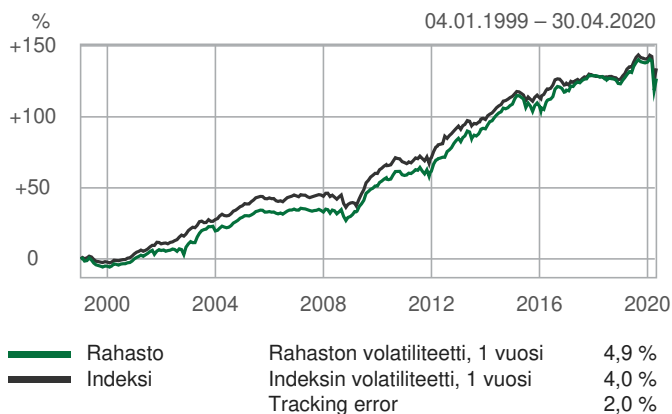
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	100,4
Rahasto-osuuden arvo	226,91 (30.04.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofAML Euro Corporate
Aloituspäivä	11.1.1999
ISIN-koodi	F10008800610 (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



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,8 %	3,6 %
3 kk	-5,7 %	-3,8 %
vuoden alusta	-4,9 %	-2,7 %
12 kk	-2,1 %	-0,5 %
3 v p.a.	0,5 %	1,3 %
perustamisesta lähtien	126,9 %	134,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	2,1 %
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	2,0 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	2,0 %
Svenska Handelsbanken 1,625% 5.3.2029	2,0 %
Danone Sa 1.75 %	2,0 %
Deutsche Bahn Fin Gmbh 1,6 % 18.10.2069	2,0 %
Dong Energy FLT 26.6.2049	1,7 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	1,6 %
Ford Motor Credit Co Llc 2,386 % 17.2.2026	1,6 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	1,6 %

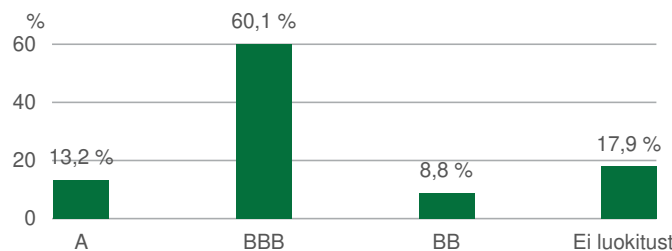
RISKITUNNUSLUVUT

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

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	42,3 %	Ei-sykliset	8,2 %
Sykliset	20,1 %	Teknologia	2,1 %
Yhdyskuntapalvelut	16,4 %	Energia	1,8 %
Telekomm.	9,2 %		

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	21,2 %	Saksa	7,8 %
Ranska	17,3 %	Britannia	6,8 %
Yhdysvallat	11,4 %	Alankomaat	6,6 %
Tanska	10,9 %	Australia	2,1 %
Ruotsi	8,0 %	Espanja	1,6 %