



### Salkunhoitajan kommentti

EKP:n keskuspankin johdossa aloittanut Christine Lagarde piti ensimmäisen puheensa ja toivoi edeltäjänsä tavoin rahapolitiikan tueksi muutakin kasvua tukevaa politiikkaa, mm. julkisia tulevaisuusinvestointeja. Rahapolitiikka on jo Lagarden mukaan kasvua tukevaa. Korkojen laskujen aika lienee siis toistaiseksi ohi ja keskustelu elvyttävämmästä fiskaalipolitiikasta kiihtyy EU:n alueella. EKP aloitti marraskuussa uudelleen arvopapereiden osto-ohjelman. Ensimmäisten viikkojen aikana yrityslainojen osuus osto-ohjelmasta oli suhteellisesti suurempi kuin aikaisemmassa ohjelmassa. Keskuspankin osto-ohjelman myötä lisääntynyt kysyntä piti yrityslainojen marginaalit lähes ennallaan, vaikka uusia lainojen liikkeeseenlaskuja nähtiinkin runsaasti.

Marraskuussa pitkät korot nousivat kymmenisen korkopistettä. Yrityslainojen marginaalit pysyivät lähes paikallaan. eQ Euro Investment Grade -rahaston marraskuun tuotto jäi hieman pakkaselle ollen -0,15%.

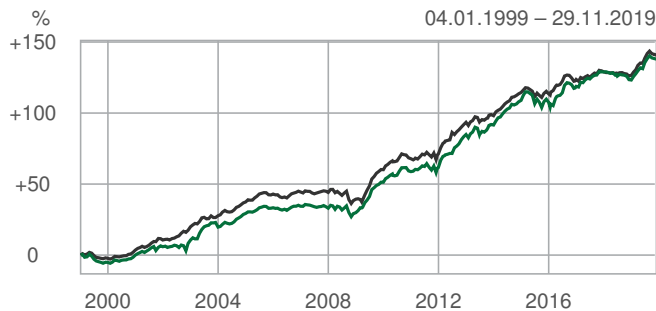
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	128,3
Rahasto-osuuden arvo	238 (29.11.2019, 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.

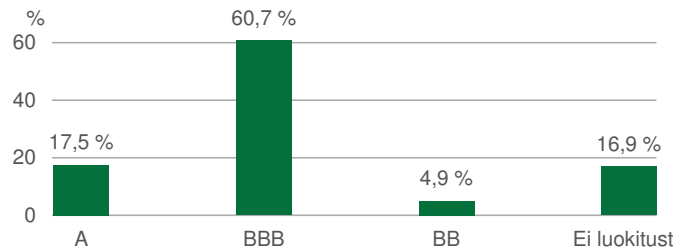
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,7 %
	Tracking error	1,1 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

Suomi	21,5 %	Ruotsi	7,2 %
Ranska	14,7 %	Britannia	7,2 %
Yhdysvallat	12,4 %	Saksa	7,2 %
Tanska	10,1 %	Australia	2,5 %
Alankomaat	7,9 %	Espanja	2,5 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,2 %	-0,2 %
3 kk	-1,0 %	-1,2 %
vuoden alusta	6,6 %	6,3 %
12 kk	6,5 %	6,5 %
3 v p.a.	3,1 %	2,7 %
perustamisesta lähtien	138,0 %	140,8 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,7 %
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	1,7 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	1,7 %
Fortum Oyj 1,625 % 27.2.2026	1,6 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	1,6 %
Daimler Intl Finance Bv 1,375 % 26.6.2026	1,6 %
Danone Sa 1.75 %	1,6 %
Ing Groep Nv FLT 20.09.2023	1,6 %
Ford Motor Credit Co Llc 2,386 % 17.2.2026	1,6 %
Neste Oyj 1,5% 07.06.2024	1,5 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,9 vuotta
Efekttiivinen korko	1,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	39,9 %	Telekomm.	9,4 %
Sykliset	20,4 %	Energia	3,1 %
Yhdyskuntapalvelut	15,8 %	Teknologia	1,6 %
Ei-sykliset	9,7 %		