



## Salkunhoitajan kommentti

Vuosi ja samalla myös vuosikymmen paketissa. Ennakkoodotuksista huolimatta vuosi 2019 olikin erinomainen korkovuosi. Ennakoitua alhaisempi talouskasvu sai USA:n keskuspankin vaihtamaan rahapolitiikan suuntaa ja FED laski ohjauskorkoa kolmesti. EKP seurasi esimerkkiä, laski talletuskorkoa ja aloitti uudelleen arvopapereiden osto-ohjelman. USA:n ja Kiinan välisessä kauppasodassa hämmöttää ensimmäisen vaiheen ratkaisu ja Brexit näyttää toteutuvan sopimuksen kanssa. Kaikki hyvin siis toistaiseksi ja niinpä korot laskivat ja samalla yrityslainojen korkoerot kaventuivat yli 50 korkopistettä vuoden 2019 aikana.

Joulukuussa pitkät riskittömät korot nousivat johtuen parantuneista talousluvuihin, kauppasodan ensimmäisen vaiheen sopimuksesta sekä konservatiivien vaalivoitosta Iso-Britanniassa. Yrityslainojen korkoerot sen sijaan kaventuivat riskinottohalukkuuden kasvaessa. Yrityslainojen marginaalien kaventuminen kompensoi korkojen nousun ja eQ Euro Investment Grade –rahasto tuotti joulukuussa +0,22%. Koko vuoden tuotto oli erinomainen eli 6,84% ja vertailuindeksin tuotto 6,25%.

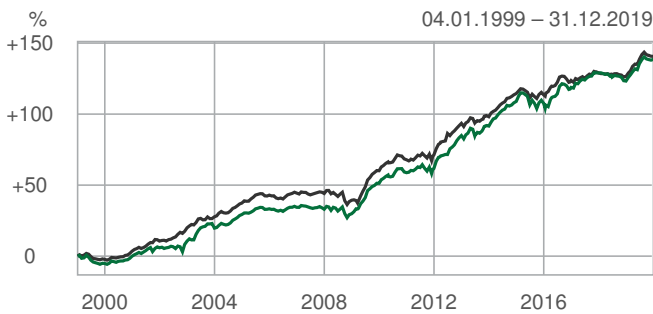
## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	127,9
Rahasto-osuuden arvo	238,53 (31.12.2019, 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 & Poores'in luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuuttakurssiriskiä.

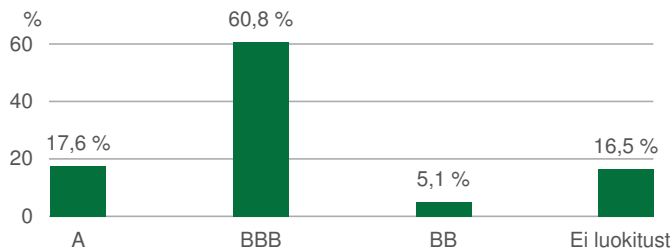
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	1,6 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	1,8 %
	Tracking error	1,1 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

Suomi	21,5 %	Britannia	7,3 %
Ranska	14,8 %	Ruotsi	7,3 %
Yhdysvallat	12,4 %	Saksa	7,2 %
Tanska	10,2 %	Australia	2,5 %
Alankomaat	7,9 %	Espanja	2,5 %

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,2 %	-0,0 %
3 kk	-0,1 %	-0,5 %
vuoden alusta	6,8 %	6,3 %
12 kk	6,8 %	6,3 %
3 v p.a.	2,9 %	2,5 %
perustamisesta lähtien	138,5 %	140,7 %

## KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Laina	Osuus
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,8 %
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	1,7 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	1,7 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	1,7 %
Daimler Intl Finance Bv 1,375 % 26.6.2026	1,6 %
Fortum Oyj 1,625 % 27.2.2026	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

Korkorisin duraatio	4,8 vuotta
Efektiiivinen korko	1,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	39,9 %	Telekomm.	9,4 %
Sykliset	20,5 %	Energia	3,1 %
Yhdyskuntapalvelut	15,9 %	Teknologia	1,6 %
Ei-sykliset	9,7 %		