



Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa alkanut riskittömien korkojen nousu tyssäsi tammikuussa. Koronavirusepidemia ja Kiinan toimet viruksen leviämisen estämiseksi painoivat pitkät korot laskuun. Karanteenit ja matkustusrajoitukset pienentävät kulutusta, häiritsevät tavaroiden tuotantoketjuja ja vaikuttavat negatiivisesti Kiinan talouskasvuun. Mitä pidempään viruksen leviäminen jatkuu, sitä suuremmin sen leviämiseksi tehdyt toimenpiteet vaikuttavat myös globaaliin kasvuun. Saksan kymmenen vuoden korko laskikin tammikuussa 25 korkopistettä ja USA:n 40 korkopistettä. Euroopan yrityslainamarkkinoilla oli kuitenkin tavanomaisen vilkas tammikuu ja uusia lainoja laskettiin liikkeelle runsaasti. Kysyntä uusille lainoille oli erittäin vahvaa koronaviruksen aiheuttamasta epävarmuudesta huolimatta. Korkorahastoihin virtasi uusia sijoituksia ja EKP jatkoi taas omaa lainojen osto-ohjelmaansa joulutauon jälkeen.

eQ Euro Investment Grade -rahasto tuotti tammikuussa +0,92%. Suuri tarjonta piti yrityslainojen korkoerot lähes ennallaan, joten tuotto tuli käytännössä kokonaan kupongeista sekä korkojen laskusta.

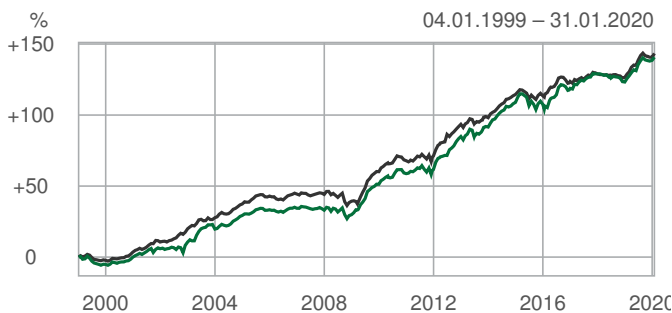
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	132,9
Rahasto-osuuden arvo	240,73 (31.01.2020, 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.

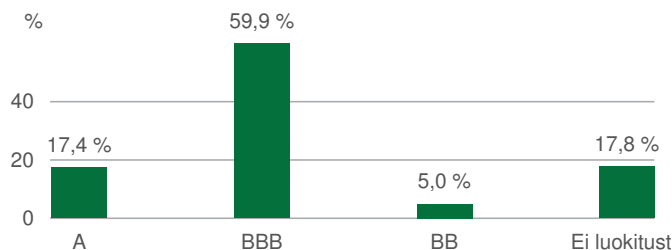
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	1,6 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	1,8 %
	Tracking error	1,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	21,5 %	Alankomaat	7,6 %
Ranska	14,3 %	Britannia	7,1 %
Yhdysvallat	12,2 %	Ruotsi	7,0 %
Tanska	10,2 %	Australia	2,5 %
Saksa	7,9 %	Espanja	2,4 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,9 %	1,1 %
3 kk	1,0 %	0,9 %
vuoden alusta	0,9 %	1,1 %
12 kk	6,6 %	6,3 %
3 v p.a.	3,3 %	3,1 %
perustamisesta lähtien	140,7 %	143,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,7 %
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	1,6 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	1,6 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	1,6 %
Fortum Oyj 1,625 % 27.2.2026	1,6 %
Daimler Intl Finance Bv 1,375 % 26.6.2026	1,6 %
Svenska Handelsbanken 1,625% 5.3.2029	1,6 %
Deutsche Bahn Fin Gmbh 1,6 % 18.10.2069	1,5 %
Ford Motor Credit Co Llc 2,386 % 17.2.2026	1,5 %
Danone Sa 1.75 %	1,5 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,8 vuotta
Efekttiivinen korko	1,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

TOIMIALAJAKAUMA

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