



Salkunhoitajan kommentti

Koronavirusepidemia sai markkinat pelon valtaan helmikuun lopussa. Italiassa ja Koreassa nopeasti nousseet uudet tartuntatapaukset veivät markkinoiden uskon siihen, että koronavirus epidemia voitaisiin eristää Kiinan rajojen sisälle. Nyt pelätään maailmanlaajuisia pandemiaa, joka leikkaa maailman talouskasvusta ainakin puoli prosenttiyksikköä. Saksan 10 vuoden korko laski -0,60 %:iin ja lähentelee jo viime syksyn alimpia tasoja. USA:n 10 vuoden korko laski ennätysalasta 1,15 %:iin. Osakemarkkinat laskivat helmikuun viimeisellä viikolla lähes 15 prosenttia ja myös raaka-aineiden hinnat heikentyivät voimakkaasti.

Epävarmuuden lisääntyminen levensi eurooppalaisten yrityslainojen marginaaleja lähes 20 korpistettua. Varsinkin autoyhtiöiden lainat olivat paineessa. Riskittömien korkojen lasku ei riittänyt kompensoimaan yrityslainojen marginaalien leventymistä, joten eQ Euro Investment Grade -rahasto tuotto jäi helmikuussa negatiiviseksi ollen -0,54 %.

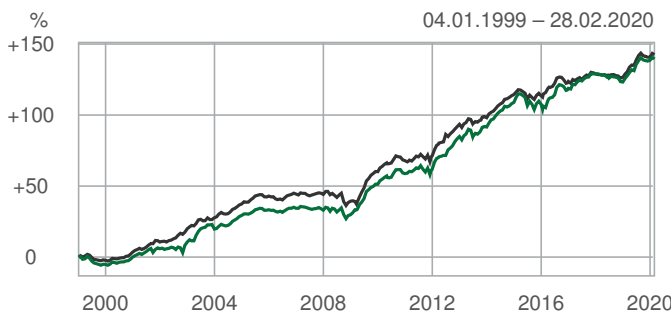
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	130,1
Rahasto-osuuden arvo	239,44 (28.02.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofAML 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.

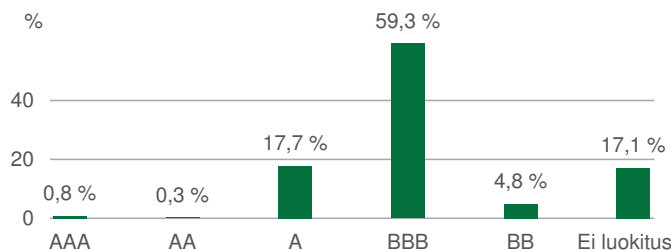
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,5 %	-0,4 %
3 kk	0,6 %	0,7 %
vuoden alusta	0,4 %	0,8 %
12 kk	5,2 %	5,2 %
3 v p.a.	2,6 %	2,5 %
perustamisesta lähtien	139,4 %	142,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,7 %
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	1,7 %
Fortum Oyj 1,625 % 27.2.2026	1,6 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	1,6 %
Daimler Intl Finance Bv 1,375 % 26.6.2026	1,6 %
Svenska Handelsbanken 1,625% 5.3.2029	1,6 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	1,6 %
Deutsche Bahn Fin GmbH 1,6 % 18.10.2069	1,6 %
Ing Groep Nv FLT 20.09.2023	1,6 %
Danone Sa 1.75 %	1,5 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,8 vuotta
Efekttiivinen korko	1,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	40,1 %	Ei-sykliset	9,5 %
Sykliset	20,8 %	Energia	2,9 %
Yhdyskuntapalvelut	15,4 %	Teknologia	1,6 %
Telekomm.	9,7 %		