



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat yhä laskuaan joulukuussa. Yleinen epävarmuus kasvun hyytymisestä piti markkinat otteessaan, eikä joulupukkirallia markkinoilla tänä vuonna nähty. Saksan kymmenen vuoden korko painui 24 korkopisteeseen käytyään keväällä jo kolkuttelemassa 0,80%:n tasoja. Euroopan yrityslainarahastoista lunastettiin yhä varoja joulukuussa ja marginaalit levenivät muutaman korkopisteen. EKP ilmoitti odotetusti lopettavansa arvopapereiden osto-ohjelman vuoden vaihteessa. Toki kupongit ja erääntyvät lainat EKP yhä sijoittaa markkinoille uudelleen.

Koko vuoden osalta yrityslainojen tuotto jäi negatiiviseksi. Odotuksista poiketen tuottoa ei syönytään korkojen oletettu nousu vaan loppuvuodesta tapahtunut korkoerojen leveneminen. Alkuvuoden hyvät kasvuodotukset kääntyivät peloksi ja osakemarkkinoiden heilunta lisäsi epävarmuutta myös yrityslainojen osalta.

eQ Euro Investment Grade –rahaston joulukuun tuotto jäi niukasti negatiiviseksi ollen -0,12%. Koko vuoden tuotto oli -2,46%.

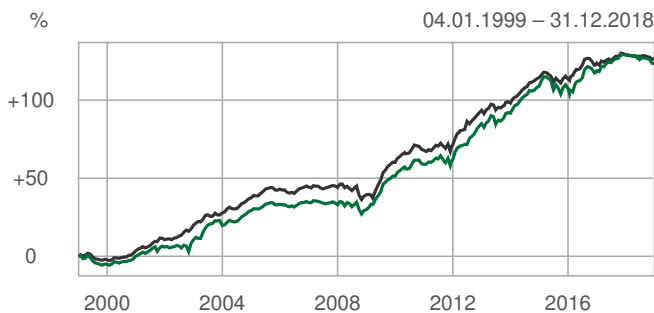
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	65,0
Rahasto-osuuden arvo	223,27 (31.12.2018, 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.

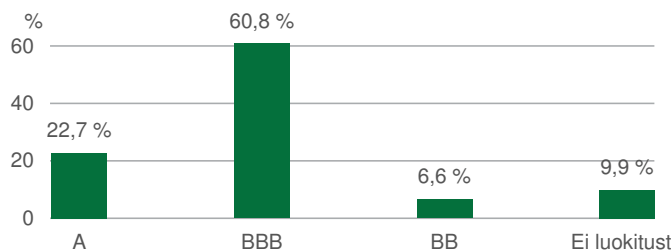
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,2 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,6 %
	Tracking error	1,1 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	17,5 %	Britannia	9,3 %
Ranska	14,3 %	Yhdysvallat	7,5 %
Ruotsi	12,0 %	Saksa	6,1 %
Alankomaat	11,8 %	Australia	3,3 %
Tanska	9,5 %	Espanja	2,3 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,1 %	0,2 %
3 kk	-1,5 %	-0,6 %
vuoden alusta	-2,5 %	-1,1 %
12 kk	-2,5 %	-1,1 %
3 v p.a.	2,5 %	2,0 %
perustamisesta lähtien	123,3 %	126,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	2,7 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	2,6 %
Nykredit Realkredit As 2.75 % 17.11.2027	2,4 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,4 %
Svenska Handelsbanken Ab 2.656 % 15.01.2024	2,3 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	2,3 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 26.09.2023	2,2 %
Orange SA 5,2500 % 1.1.2050	2,2 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	2,1 %
Nordea Bank Ab 1 % 07.09.2026	2,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,8 vuotta
Efekttiivinen korko	2,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	53,6 %	Telekomm.	5,9 %
Yhdyskuntapalvelut	18,4 %	Energia	3,1 %
Sykliset	11,9 %	Teknologia	0,7 %
Ei-sykliset	6,4 %		