



### Salkunhoitajan kommentti

Heikon loppuvuoden jälkeen tammikuu oli korkomarkkinoilla erinomainen. Pitkät korot laskivat ja yrityslainojen korkoerot tiukentuivat. Talousdata on ollut vaisua rapakon molemmin puolin, ja varsinkin euroalueen kasvuennusteita on vedetty alaspäin. Myös keskuspankkien viesti oli tammikuussa selkeä: Talouskasvu on hidastunut ja rahapolitiikan kiristämistä voidaan lykätä. Markkinat odottavat nyt sekä USA:n että Euroalueen korkotason pysyvän ennallaan ainakin vuoden loppuun asti. Tämä tekee yrityslainoista riskitöntä korkoa houkuttelevamman sijoituskohteen paremman tuotto-odotuksen myötä, varsinkin kun yritysten tulosjulkistukset ovat olleet pääosin linjassa odotusten kanssa. Fundamenteissa ei siis ole vikaa, vaikka voimakkaimman talouskasvun aika onkin ohi.

eQ Euro Investment Grade –rahaston tammikuun tuotto oli +1,14%. Tuotosta noin puolet tuli korkotason laskusta ja puolet korkoerojen kaventumisesta.

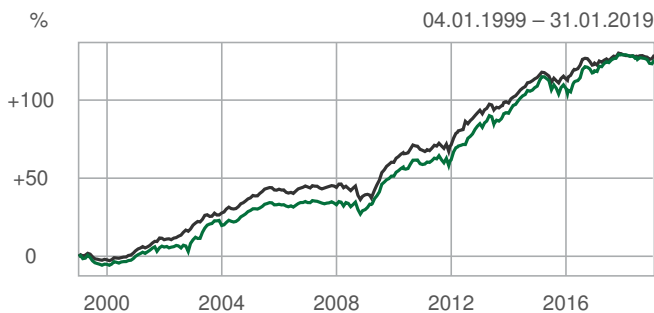
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	65,2
Rahasto-osuuden arvo	225,82 (31.01.2019, 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.

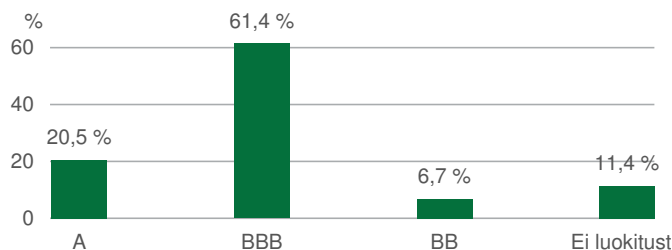
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	1,3 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	1,7 %
	Tracking error	1,2 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

Suomi	17,5 %	Britannia	9,5 %
Ranska	14,5 %	Yhdysvallat	7,6 %
Alankomaat	11,8 %	Saksa	6,3 %
Ruotsi	9,7 %	Australia	3,3 %
Tanska	9,6 %	Espanja	2,4 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,1 %	1,1 %
3 kk	-0,1 %	0,6 %
vuoden alusta	1,1 %	1,1 %
12 kk	-1,4 %	0,2 %
3 v p.a.	3,1 %	2,1 %
perustamisesta lähtien	125,8 %	128,9 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	2,6 %
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 %
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 %
Dong Energy FLT 26.6.2049	1,8 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,7 vuotta
Efekttiivinen korko	1,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	52,3 %	Telekomm.	6,1 %
Yhdyskuntapalvelut	18,9 %	Energia	3,2 %
Sykliset	12,1 %	Teknologia	0,7 %
Ei-sykliset	6,7 %		