

Salkunhoitajan kommentti

Hermostunut tunnelma arvopaperimarkkinoilla jatkui myös lokakuussa. Koronatartunnat lähtivät voimakkaaseen nousuun Euroopassa ja liikkumisrajoituksia otettiin taas käyttöön. Myös USA:n vaalit kummittelivat nurkan takana, mikä lisäsi omalta osaltaan epävarmuutta markkinoilla. Euroopan yrityslainojen osalta liikkeet jäivät kuitenkin yhä suhteellisen pieniksi, sillä EKP:n ostohjelma pitää markkinan kuosissa. Keskuspankin tarve ostaa lyhyitä yritystodistuksia on vähentynyt, joten pidempiä joukkolainoja voidaan ostaa enemmän. EKP:n lokakuun kokouksessa ei tehty muutoksia rahapolitiikkaan, mutta pääjohtaja Lagarde kertoi varsin selvästi, että joulukuun kokouksessa rahapolitiikan elvytystä lisätään. Tämä voi tarkoittaa talletuskorkojen laskua yhä negatiivisemmaksi, pankkien keskuspankkirahoituksen helpottamista, arvopapereiden ostohjelmien koon kasvattamista, tai näitä kaikkia. Työkalupakki on avattu ja tilanteeseen sopivaa työkalua etsitään.

Liikkeet yritysainoissa jäivät lokakuussa vähäisiksi. Riskittömät korot sen sijaan laskivat kymmenisen korkopistettä ja kompensoivat yritysainojen korkoerojen muuttaman korkopisteen levenemisen. eQ Euro Investment Grade –rahaston lokakuun tuotto oli +0,52 %.

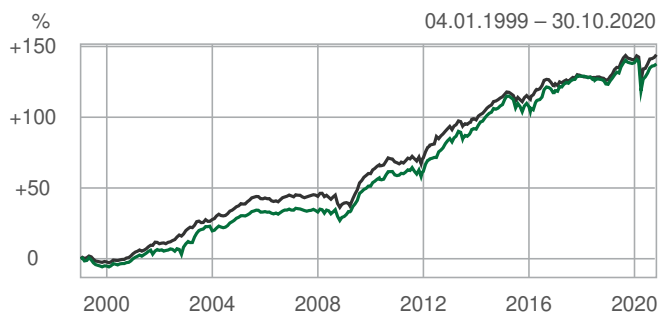
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	118,6
Rahasto-osuuden arvo	237,69 (30.10.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofAML Euro Corporate
Aloituspäivä	11.1.1999
ISIN-koodi	F10008800610 (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 yritysainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	5,1 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	4,1 %
	Tracking error	2,2 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,5 %	0,8 %
3 kk	1,2 %	1,3 %
vuoden alusta	-0,4 %	1,5 %
12 kk	-0,3 %	1,2 %
3 v p.a.	1,2 %	2,0 %
perustamisesta lähtien	137,7 %	144,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Svenska Handelsbanken 1,625% 5.3.2029	2,1 %
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,9 %
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	1,8 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,7 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	1,7 %
ABN AMRO Bank NV 6,375 % 27.4.2021	1,7 %
Danone Sa 1.75 %	1,7 %
Deutsche Bahn Fin Gmbh 1,6 % 18.10.2069	1,7 %
Dong Energy 6,25 % 26.6.2049	1,4 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	1,4 %

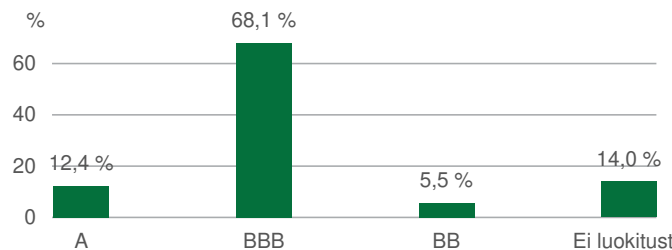
RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,8 vuotta
Efektiiivinen korko	1,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	50,9 %	Ei-sykliset	7,0 %
Yhdyskuntapalvelut	15,1 %	Teknologia	3,6 %
Sykliset	13,8 %	Energia	1,4 %
Telekomm.	8,2 %		

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	23,4 %	Yhdysvallat	7,4 %
Ranska	19,9 %	Alankomaat	6,9 %
Tanska	10,1 %	Britannia	5,9 %
Saksa	8,0 %	Italia	1,8 %
Ruotsi	7,5 %	Sveitsi	1,4 %