



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat ja korkokäyrät jyrkkenivät elokuun aikana rapakon molemmin puolin. Pitkän aikavälin inflaatio-odotukset ovat nousseet samalla kun toipuminen koronaviruksen syvimmästä kuopasta on jatkunut. Toinen syy pitkien korkojen nousuun lienee se, että USA:n keskuspankki muutti inflaatiotavoitteensa dynaamisemmaksi. Tämä tarkoittaa käytännössä sitä, että inflaatio voi nousta hetkittäisesti yli kahden prosentin tavoitetason ennen kuin korkoja nostetaan, kunhan inflaatio pysyy pitkällä aikavälillä kahden prosentin haarukassa. Euroopassa inflaatio-odotukset ovat yhä erittäin alhaiset, joten EKP koronnostot ovat vielä kauempana. Yrityslainoille tämä on tietysti hyvä uutinen. Yritysten korkokulut pysyvät yhä matalana ja sijoittajien on haettava positiivista tuottoa lisäämällä riskiä myös korkosalkkuun.

Elokuu on aina perinteisesti hiljainen korkomarkkinoilla Euroopan lomakauden takia. Uusia lainaemissioita oli siis vähän tarjolla, joten ostot keskittyivät jälkimarkkinoille. Niinpä yrityslainojen korkoerot tiukkenivat noin 15 korkopistettä ja eQ Euro Investment Grade –rahaston elokuun tuotto oli +0,58 %.

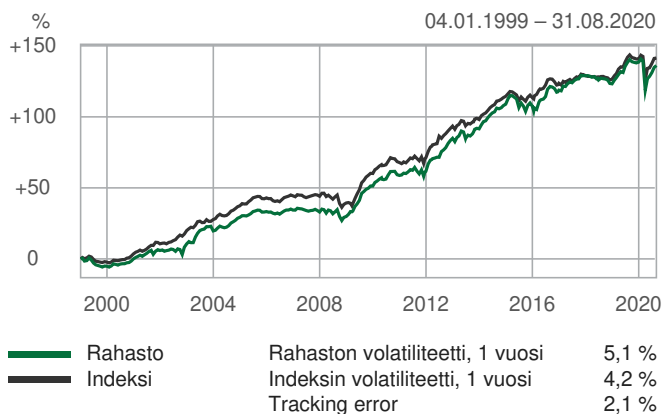
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	120,9
Rahasto-osuuden arvo	236,15 (31.08.2020, 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 yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,6 %	0,1 %
3 kk	3,3 %	2,9 %
vuoden alusta	-1,0 %	0,3 %
12 kk	-1,7 %	-0,9 %
3 v p.a.	1,4 %	1,9 %
perustamisesta lähtien	136,2 %	141,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,8 %
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	1,7 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	1,7 %
ABN AMRO Bank NV 6,375 % 27.4.2021	1,7 %
Svenska Handelsbanken 1,625% 5.3.2029	1,7 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,7 %
Danone Sa 1.75 %	1,7 %
Deutsche Bahn Fin GmbH 1,6 % 18.10.2069	1,7 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	1,4 %
Dong Energy 6,25 % 26.6.2049	1,4 %

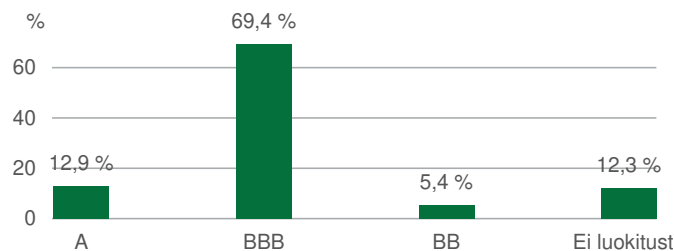
RISKITUNNUSLUVUT

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

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	47,8 %	Telekomm.	8,1 %
Yhdyskuntapalvelut	15,4 %	Teknologia	3,3 %
Sykliset	15,1 %	Energia	0,9 %
Ei-sykliset	9,4 %		

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	21,4 %	Alankomaat	7,7 %
Ranska	18,5 %	Ruotsi	7,7 %
Tanska	11,8 %	Britannia	5,8 %
Yhdysvallat	8,2 %	Australia	1,8 %
Saksa	8,1 %	Espanja	1,4 %