



Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa markkinoiden ylle kasautui tummia pilviä. Koronan toinen aalto näyttää rantautuvan Eurooppaan, Hard Brexitin todennäköisyys kasvoi ja USA:n presidentinvaalit lähestyivät. Epävarmuuden lisääntyminen heilutti osakemarkkinoita. Tämä ei kuitenkaan näkynyt juurikaan yrityslainamarkkinoilla. EKP:n yhä jatkuva osto-ohjelma piti yrityslainojen korkoerot lähes paikallaan ja uusia lainoja laskettiin liikkeeseen entiseen malliin. Syksyn ehdoton teema on ollut Green ja Sustainable –lainojen kasvanut tarjonta. Green –lainoissa nähdäänkin tänä vuonna ennätysmäärä uusia liikkeeseenlaskuja ja samalla hinnoitteluo tavallisiin lainoihin on käytännössä poistunut. Tämä lisää sijoittajien kiinnostusta omaisuusluokkaan entisestään ja pakottaa yritykset toimimaan yhä vastuullisemmin. Myös eQ Euro Investment Grade –rahasto oli aktiivinen ja sijoitti syyskuussa mm. Saton, Daimlerin ja Munich Re:n Green -bondeihin. Rahaston sijoituksista jo lähes kymmenesosa on Green –lainoissa.

Liikkeet yrityslainoissa jäivät syyskuussa lopulta aika vähäisiksi. Riskittömät korot laskivat hieman ja kompensoivat yrityslainojen korkoerojen muutaman korkopisteen levenemisen. Rahaston syyskuun tuotto oli +0,13 %.

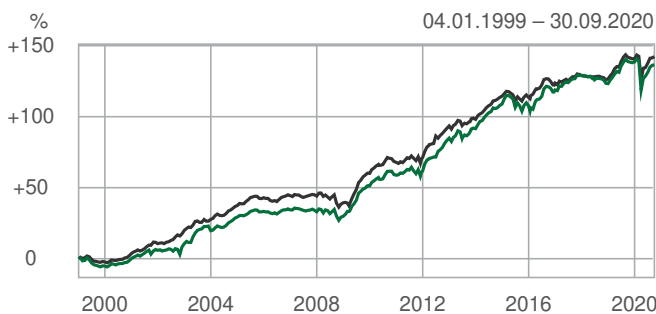
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	121,9
Rahasto-osuuden arvo	236,45 (30.09.2020, 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.

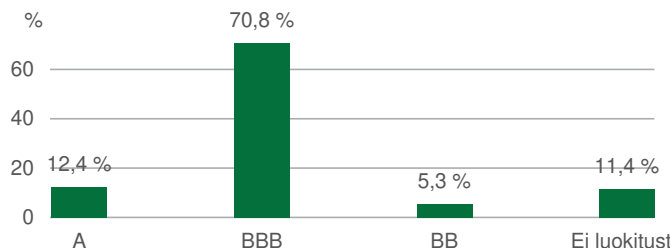
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suosittelu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	21,9 %	Alankomaat	7,6 %
Ranska	19,1 %	Yhdysvallat	7,1 %
Tanska	11,2 %	Britannia	5,7 %
Saksa	8,5 %	Australia	1,8 %
Ruotsi	7,8 %	Italia	1,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,1 %	0,4 %
3 kk	2,3 %	2,0 %
vuoden alusta	-0,9 %	0,7 %
12 kk	-1,0 %	0,2 %
3 v p.a.	1,4 %	2,1 %
perustamisesta lähtien	136,5 %	142,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Svenska Handelsbanken 1,625% 5.3.2029	2,0 %
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 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,7 %
Danone Sa 1.75 %	1,6 %
Deutsche Bahn Fin Gmbh 1,6 % 18.10.2069	1,6 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	1,4 %
Dong Energy 6,25 % 26.6.2049	1,4 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,9 vuotta
Efektiiivinen korko	1,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	49,9 %	Telekomm.	7,7 %
Yhdyskuntapalvelut	15,9 %	Teknologia	3,4 %
Sykliset	14,0 %	Energia	1,3 %
Ei-sykliset	7,8 %		