



Salkunhoitajan kommentti

Optimismi valtasi markkinat marraskuussa. USA:n presidentinvaalien tuloksen selkiytyminen sekä ilmoitukset tehokkaista rokotteista koronaa vastaan rauhoittivat markkinat. Ensimmäiset koronarokotteet näyttävät saavan hyväksynnän ja myyntiluvan vielä tämän vuoden aikana. Paluu normaaliin elämään voisi siis alkaa ensi vuoden aikana. Lisäksi markkinoilla odotetaan EKP:n kasvattavan arvopaperien osto-ohjelmaansa joulukuussa. Näin pääjohtaja Lagarde aika selkeästi antoi puheessaan ymmärtää. Näyttääkin siltä, että ensi vuonna valtion- ja yrityslainojen nettotarjonta jää jopa negatiiviseksi EKP:n ostosten jälkeen. Jos rokotteet toimivat ja elämä normalisoituu, on yrityksilläkin vähemmän tarvetta nostaa uutta lainaa. Tämä kaikki näkyi hyvinä tuottoina yrityslainamarkkinoilla. Euroopan hyvän luottoluokituksen yrityslainojen korkoerot tiukentuivat marraskuussa yli kaksikymmentä korkopistettä. Ja vaikka riskitön korkotaso nousi, tuotti eQ Euro Investment Grade -rahaston marraskuussa peräti 1,90 %. Parhaat tuotot salkkuun saatiin liikeinteistöyhtiöiden lainoista.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	117,1
Rahasto-osuuden arvo	242,21 (30.11.2020, 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 suosittelu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,9 %	1,0 %
3 kk	2,6 %	2,2 %
vuoden alusta	1,5 %	2,5 %
12 kk	1,8 %	2,5 %
3 v p.a.	1,9 %	2,4 %
perustamisesta lähtien	142,2 %	146,7 %

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 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	1,8 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,8 %
Deutsche Bahn Fin GmbH 1,6 % 18.10.2069	1,8 %
Danone Sa 1.75 %	1,7 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	1,6 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	1,5 %
Dong Energy 6,25 % 26.6.2049	1,5 %

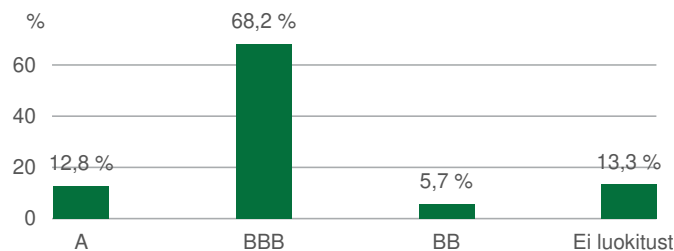
RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	5,1 vuotta
Efektiiivinen korko	1,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	50,1 %	Ei-sykliset	6,2 %
Yhdyskuntapalvelut	16,1 %	Teknologia	3,6 %
Sykliset	14,9 %	Energia	0,9 %
Telekomm.	8,3 %		

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	25,1 %	Ruotsi	6,8 %
Ranska	21,3 %	Britannia	5,4 %
Tanska	9,9 %	Alankomaat	5,3 %
Saksa	8,9 %	Sveitsi	1,4 %
Yhdysvallat	7,4 %	Italia	1,4 %