



Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa keskuspankkien kokouksiin oli ladattua paljon odotuksia. EKP toimittikin suurin piirtein sen mitä markkinoilla odotettiin eli laski talletuskorkoa, porrasti pankkien talletuskoron ja ilmoitti aloittavansa uudelleen arvopaperien osto-ohjelman. Samalla EKP kuitenkin antoi ymmärtää, ettei pelkää rahapolitiikan keinoin voida kaikkia talouden ongelmia ratkaista ja vaati taas finanssielvytystä mailta, joilla siihen on varaa (lue Saksa). Tulkinta on siis se, ettei korkoja haluttaisi laskea enempää pakkaselle. Myös USA:n keskuspankki laski korkoa odotetusti vartilla, mutta päätös ei ollut yksimielinen. Vaikka markkinat hinnoitellevat lisää koronlaskuja, on Fedin sisällä yhä enemmän hajontaa jatkoon osalta, koska inflaatio on yhä lähellä tavoitetasoa. Kauppasota ja heikentynyt teollisuuden sentimentti kuitenkin oikeuttivat ainakin nyt koronlaskun.

Euroopan yrityslainamarkkinoilla ei nähty suuria muutoksia. EKP:n toimet olivat varsin odotettuja ja suuri uusemissiotarjonta piti marginaalit lähes ennallaan. Uusia yrityslainoja onkin emittoitu ennätystahtiin ja Euroopan yrityslainakanta on kasvanut yli 200 miljardia alkuvuonna. Rahaston syyskuun tuotto oli -0,60%, mikä johtui lähes yksinomaan korkojen noususta.

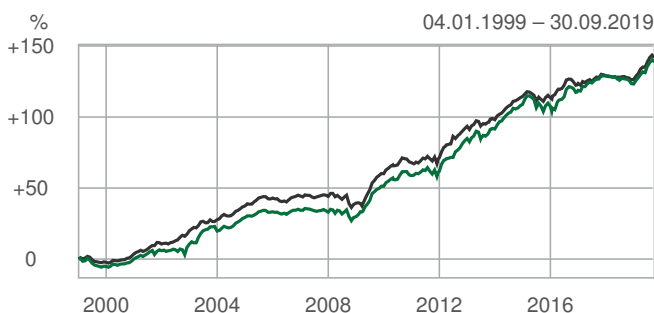
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	106,9
Rahasto-osuuden arvo	238,84 (30.09.2019, 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.

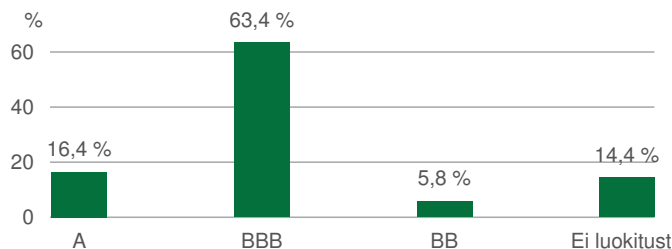
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	20,9 %	Britannia	7,8 %
Ranska	15,4 %	Ruotsi	6,8 %
Tanska	11,7 %	Saksa	6,4 %
Yhdysvallat	11,3 %	Espanja	2,5 %
Alankomaat	9,5 %	Australia	2,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,6 %	-0,8 %
3 kk	1,4 %	1,3 %
vuoden alusta	7,0 %	6,7 %
12 kk	5,4 %	6,1 %
3 v p.a.	2,6 %	2,2 %
perustamisesta lähtien	138,8 %	141,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	2,0 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	2,0 %
Fortum Oyj 1,625 % 27.2.2026	2,0 %
Daimler Intl Finance Bv 1,375 % 26.6.2026	2,0 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	2,0 %
Ing Groep Nv FLT 20.09.2023	1,9 %
Ford Motor Credit Co Llc 2,386 % 17.2.2026	1,9 %
Dong Energy FLT 26.6.2049	1,7 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	1,6 %
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,6 vuotta
Efekttiivinen korko	1,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	40,2 %	Ei-sykliset	7,0 %
Sykliset	22,6 %	Energia	2,6 %
Yhdyskuntapalvelut	17,1 %	Teknologia	0,8 %
Telekomm.	9,8 %		