

Salkunhoitajan kommentti

Vahva meno korkomarkkinoilla jatkui myös kesäkuussa. Euroopan keskuspankin uusin osto-ohjelma (PEPP) pääsi kunnolla vauhtiin ja korkomarkkinoiden likviditeetti parani. PEPP –ohjelman ostostahti on ollut touko-kesäkuussa noin 200 miljardia per kuukausi. EKP nostikin ohjelman kokoa 600 miljardilla 1350 miljardiin, jotta rahat riittävät ainakin vuoden lopulle. Suurin osa rahoista on käytetty valtionlainojen ostoon, mutta noin viidennes yritystodistusten sekä yrityslainojen ostoon. EKP toimiikin yhä aktiivisesti yrityslainamarkkinoilla. Jälkimarkkinoiden lisäksi EKP ostaa yhä noin 20 prosentin osuuden lähes kaikista uusista ohjelman mukaisista yrityslainaemissoista. Kasvanut kysyntä on kohdannut myös kasvaneen tarjonnan, sillä uusia lainoja on laskettu liikkeeseen toisella vuosineljänneksellä ennätystahtiin ja myös koko vuoden osalta tästä taitaa tulla ennätysvuosi uusien emissoiden määrässä. Keskuspankki on siis onnistunut turvaamaan ainakin suurten yritysten rahoituksen saatavuuden.

Eurooppalaisten yrityslainojen korkoerot yli tiukentuivat kesäkuussa lähes 20 korkopistettä ja eQ Euro Investment Grade –rahaston kesäkuun tuotto oli +1,18 %.

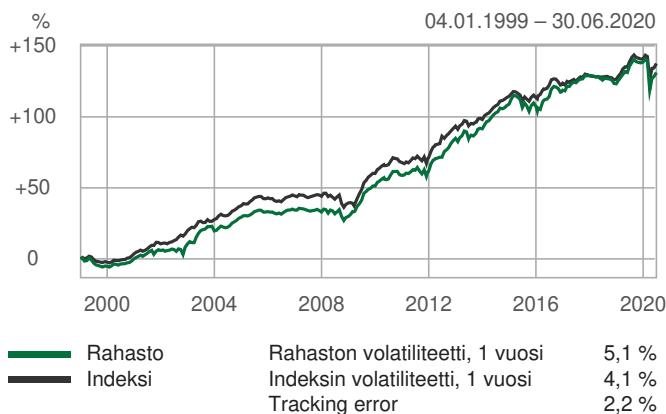
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	117,8
Rahasto-osuuden arvo	231,2 (30.06.2020, 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	1,2 %	1,3 %
3 kk	5,7 %	5,1 %
vuoden alusta	-3,1 %	-1,3 %
12 kk	-1,8 %	-0,4 %
3 v p.a.	1,1 %	1,8 %
perustamisesta lähtien	131,2 %	137,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	1,8 %
ABN AMRO Bank NV 6,375 % 27.4.2021	1,8 %
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	1,8 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	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	1,6 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	1,5 %
Ford Motor Credit Co Llc 2,386 % 17.2.2026	1,5 %

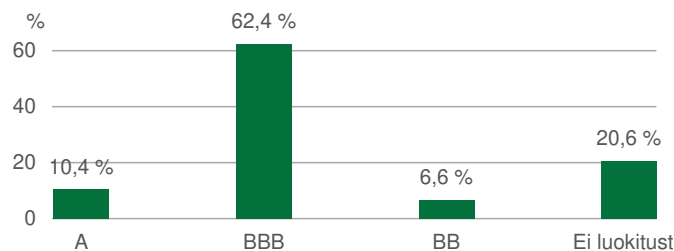
RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,8 vuotta
Efektiiivinen korko	1,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	43,6 %	Telekomm.	9,2 %
Sykliset	18,0 %	Teknologia	1,8 %
Yhdyskuntapalvelut	15,9 %	Energia	1,0 %
Ei-sykliset	10,5 %		

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	21,0 %	Alankomaat	7,9 %
Ranska	17,3 %	Ruotsi	7,7 %
Tanska	10,9 %	Britannia	6,2 %
Yhdysvallat	8,9 %	Australia	1,8 %
Saksa	8,2 %	Espanja	1,4 %