



Salkunhoitajan kommentti

EKP:n pääjohtajan Mario Draghin kahdeksan vuotinen toimikausi päättyi lokakuussa. "Super-Marion" aikakaudella riitti vauhtia ja tapahtumia. Euroalueen ja euron kenties pelasti Draghin kuuluisa fraasi "whatever it takes" pahimman eurokriisin aikaan 2012. EKP:n tase laitettiin töihin ja rahoitussektorin likviditeetti luvattiin taata. Perintönä EKP:n uudelle pääjohtajalle Christine Lagardelle jää pakkasella oleva ohjauskorko, ennätysellinen tase, sekä uudelleen alkava arvopapereiden osto-ohjelma, jonka on luvattu jatkuvan niin pitkään, kunnes inflaatio on EKP:n tavoitteen mukainen. Uusi osto-ohjelma käynnistyy marraskuun alussa eli samana päivänä kuin Lagarde aloittaa pääjohtajana. EKP:n sisällä rahapolitiikan keinoista on ollut erimielisyyksiä ja onkin mielenkiintoista kuulla Lagarden näkemyksiä korkopolitiikan säätämiseen sopivista työkaluista. Euroopan korkomarkkinat ovat joka tapauksessa hyötynneet EKP:n toimista, korot ovat laskeneet ja yritykset saavat ennätysellisen edullista lainarahaa, kunhan vain sopivia investointikohteita löytyisi.

Lokakuussa pitkät korot nousivat kymmenisen korkopistettä. Vaikka yrityslainojen korkoerot kaventuivat, ei se aivan kompensoinut riskittömien korkojen nousua. eQ Euro Investment Grade –rahaston lokakuun tuotto jäi hieman pakkaselle ollen -0,20%.

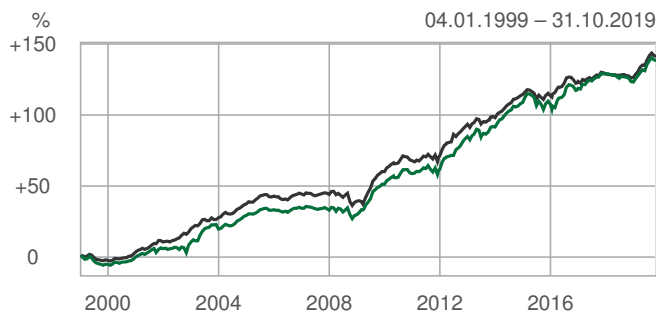
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	107,1
Rahasto-osuuden arvo	238,37 (31.10.2019, 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.

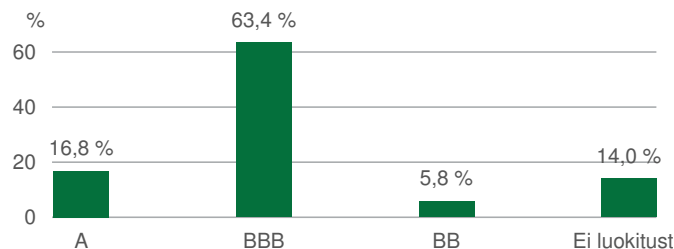
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

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

TUOTTOKEHITYS

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

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	2,0 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	2,0 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	2,0 %
Fortum Oyj 1,625 % 27.2.2026	2,0 %
Daimler Intl Finance Bv 1,375 % 26.6.2026	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 %
AXA SA 3.875 % 20.5.2049	1,6 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	1,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,5 vuotta
Efekttiivinen korko	1,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	40,4 %	Ei-sykliset	7,0 %
Sykliset	22,6 %	Energia	2,6 %
Yhdyskuntapalvelut	17,0 %	Teknologia	0,7 %
Telekomm.	9,6 %		