

Salkunhoitajan kommentti

joulukuun kokouksessaan EKP toimitti sen mitä jo aiemmin lupasi. Pandemian vuoksi aloitettua PEPP osto-ohjelmaa kasvatettiin 500 miljardilla ja sen kestoja jatkettiin maaliskuuhun 2022. Tämän lisäksi pankeille on tarjolla rahoitusta jopa -1 prosentin korolla, jos ne kasvattavat lainanantoaan ja tukevat talouden toipumista. Näillä toimenpiteillä taataan rahoitusjärjestelmän vakaus ja pidetään yritysten rahoituskulut alhaisina jatkossakin, vaikka taistelu pandemiaa vastaan yhä jatkuu. Joulukuussa liikkeet eurooppalaisten yritysainojen osalta jäivät lopulta pieniksi ja EKP:n päätökset oli jo enimmäkseen etukäteen hinnoiteltu.

Jos katsoo vuotta 2020 taaksepäin, niin pitänee todeta, että kymmenen vuotta sitten tapahtuneesta finanssikriisistä oli hyötyäkin. Toisin kuin silloin, nyt keskuspankit ja hallitukset reagoivat koronakriisiin nopeasti ja voimakkaasti varmistuen rahoitusjärjestelmien ja talouksien toimivuuden. Niinpä koko vuoden osalta yritysainojen korkoero päättyi lähes samalle tasolle kuin alkuvuonna, vaikka välillä käytiin yli 150 korkopistettä leveämmällä.

eQ Euro Investment Grade –rahaston joulukuun tuotto oli +0,62 % ja koko vuoden 2020 tuotto +2,17 %. Vertailuindeksin tuotto vuonna 2020 oli +2,65 %.

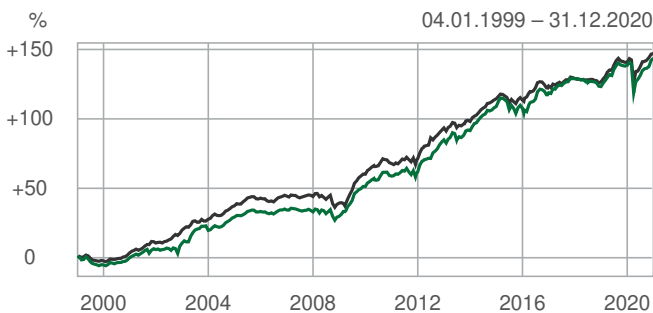
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	116,7
Rahasto-osuuden arvo	243,71 (31.12.2020, 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.

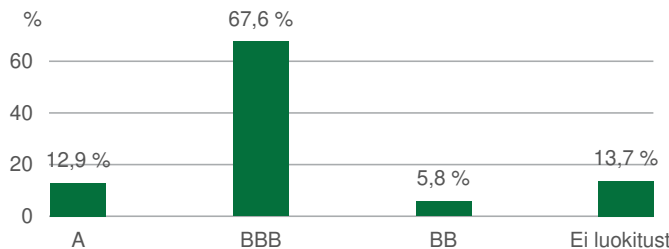
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yritysainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suosittu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	25,2 %	Ruotsi	6,8 %
Ranska	20,3 %	Britannia	5,4 %
Tanska	10,0 %	Alankomaat	5,4 %
Saksa	9,1 %	Italia	2,2 %
Yhdysvallat	7,5 %	Sveitsi	1,5 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,6 %	0,1 %
3 kk	3,1 %	2,0 %
vuoden alusta	2,2 %	2,6 %
12 kk	2,2 %	2,6 %
3 v p.a.	2,1 %	2,5 %
perustamisesta lähtien	143,7 %	147,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Svenska Handelsbanken 1,625% 5.3.2029	2,1 %
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	2,0 %
Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022	1,8 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	1,8 %
Deutsche Bahn Fin Gmbh 1,6 % 18.10.2069	1,8 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,8 %
Danone Sa 1.75 %	1,8 %
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	1,6 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	1,5 %
AXA SA 3.875 % 20.5.2049	1,5 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,2 vuotta
Efektiviinen korko	1,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	50,0 %	Ei-sykliset	6,2 %
Yhdyskuntapalvelut	16,3 %	Teknologia	3,6 %
Sykliset	14,6 %	Energia	0,9 %
Telekomm.	8,4 %		