



Salkunhoitajan kommentti

EKP ilmoitti syyskuun kokouksessaan odotetusti, että arvopaperien osto-ohjelma puolitetaan € 15 miljardiin lokakuun alusta ja lopetetaan kokonaan kuluvan vuoden lopussa. Pieni varaus kuitenkin jätettiin jos talous kehittyikin paljon odotettua heikommin. EKP:n omistamia erääntyviä lainoja on tarkoitus sijoittaa uudelleen, mutta tämän operaation yksityiskohdista ei ole vielä tietoa. Korkeja päästään EKP:n mukaan nostamaan aikaisintaan ensi kesän jälkeen.

Pääsärkyä EKP:lle ja EU:lle tuo Italian populistihallituksen budjettiehdotus. Alijäämä on nousemassa 2,4%:iin. Odotettua suurempi budjettivaje on nostanut Italian valtionlainojen korkoja ja 10 vuoden lainakorko on kivunnut jo lähelle 3,5%:ia eli korkeimmille tasoille yli neljään vuoteen. Euroopan komissio tuskin hyväksyy Italian budjettiehdotusta, jonka lopullinen versio esitellään lokakuun puolivälissä.

Rahaston osalta korkotason nousu syyskuussa kompensoitui osittain yritysainojen korkeron kaventumisena. eQ Euro Investment Grade –rahaston elokuun tuotto jäi niukasti pakkaselle eli -0,09%:iin.

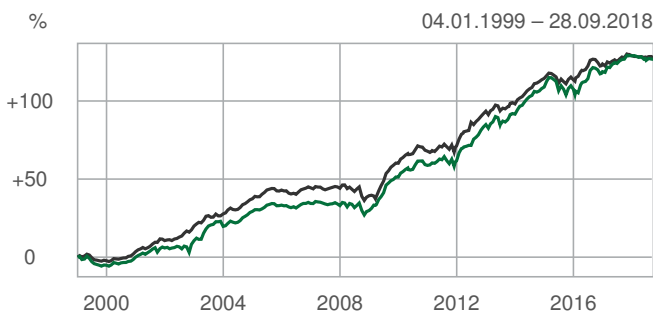
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	90,2
Rahasto-osuuden arvo	226,67 (28.09.2018, 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.

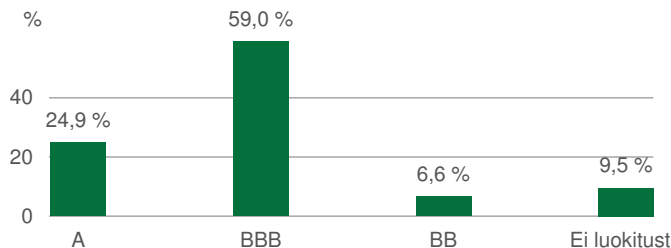
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yritysainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suosittu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	1,1 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	1,7 %
	Tracking error	1,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Ranska	18,4 %	Alankomaat	9,3 %
Suomi	16,4 %	Tanska	8,7 %
Ruotsi	11,9 %	Saksa	4,1 %
Britannia	11,3 %	Australia	2,4 %
Yhdysvallat	11,2 %	Espanja	1,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,1 %	-0,3 %
3 kk	0,3 %	0,0 %
vuoden alusta	-1,0 %	-0,6 %
12 kk	-0,0 %	0,1 %
3 v p.a.	3,6 %	2,6 %
perustamisesta lähtien	126,7 %	127,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,3 %
Swedbank Ab 2.375 % 26.2.2024	2,2 %
Svenska Handelsbanken Ab 2.656 % 15.01.2024	2,2 %
HSBC Holding Plc FLT 27.09.2022	2,2 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	2,2 %
Citigroup Inc FLT 21.03.2023	2,2 %
Carrefour Banque FLT 15.6.2022	2,2 %
Lloyds Banking Group Plc FLT 21.06.2024	2,2 %
Nordea Bank Ab 1 % 07.09.2026	2,0 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	1,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,6 vuotta
Efekttiivinen korko	1,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	58,0 %	Ei-sykliset	4,7 %
Yhdyskuntapalvelut	16,0 %	Energia	2,9 %
Sykliset	11,3 %	Teknologia	0,5 %
Telekomm.	6,7 %		