



Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli markkinoilla kaksijakoinen. Kuun alussa pelättiin jo USA:n talouden ylikuumenemista. USA:n kymmenen vuoden korko nousi jo 3,25%:n tasolle ja Saksankin lähelle 0,60%:a. Korkojen nousu pelästytti osakemarkkinat ja keväällä alkanut osakemarkkinoiden nousuputki katkesi kymmenen prosentin korjausliikkeeseen. Osakemarkkinoiden hermoilu laski lopulta pitkiä korkoja n.20 korkopistettä. Samalla markkinapuhe kääntyi siihen suuntaan, että odotukset USA:n ensi vuoden talouskasvusta ovat ehkä liian optimistisia. Sentimentti muuttuu nopeasti.

Epävarmuuden lisääntyminen, osakemarkkinoiden heilunta ja riskittömän korkotason lasku levensivät eurooppalaisten yrityslainojen korkoeroa kymmenisen korkopistettä. Markkinat varautuvat myös siihen, että EKP:n osto-ohjelma loppuu vuoden vaihteessa. Tämä heijastui myös rahaston tuotossa ja

eQ Euro Investment Grade -rahaston lokakuun tuotto jäi negatiiviseksi ollen -0,30%.

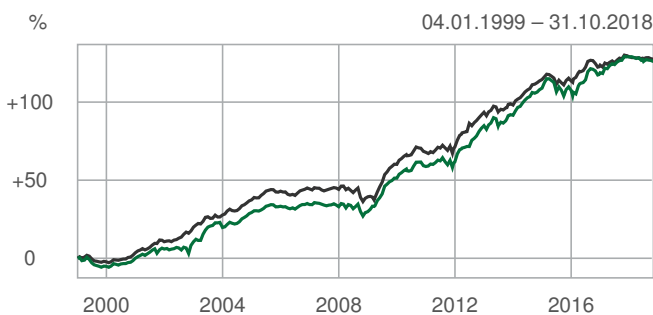
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	74,4
Rahasto-osuuden arvo	226 (31.10.2018, 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 & Poores'in luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuuttakurssiriskiä.

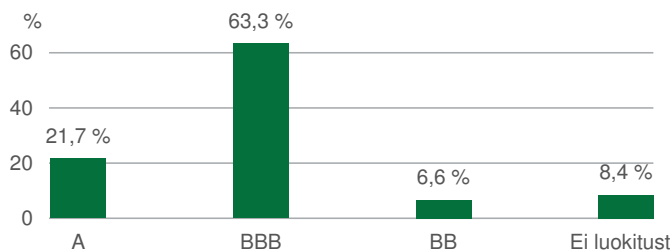
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	1,1 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	1,6 %
	Tracking error	1,1 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	17,9 %	Yhdysvallat	10,1 %
Ranska	15,7 %	Tanska	9,9 %
Ruotsi	11,0 %	Saksa	4,9 %
Alankomaat	10,5 %	Australia	2,9 %
Britannia	10,5 %	Espanja	2,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,3 %	-0,1 %
3 kk	-0,6 %	-0,4 %
vuoden alusta	-1,3 %	-0,7 %
12 kk	-1,4 %	-1,1 %
3 v p.a.	2,8 %	2,1 %
perustamisesta lähtien	126,0 %	127,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	2,3 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	2,3 %
Elenia Finance Oyj 2.875 % 17.12.2020	2,1 %
Nykredit Realkredit As 2.75 % 17.11.2027	2,1 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,1 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	2,1 %
Svenska Handelsbanken Ab 2.656 % 15.01.2024	2,0 %
Citigroup Inc FLT 21.03.2023	2,0 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 26.09.2023	2,0 %
Orange SA 5,2500 % 1.1.2050	1,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,9 vuotta
Efekttiivinen korko	1,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	54,5 %	Ei-sykliset	5,7 %
Yhdyskuntapalvelut	17,0 %	Energia	2,7 %
Sykliset	12,1 %	Teknologia	0,6 %
Telekomm.	7,3 %		