

Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa Euroopan yritysainamarkkina oli pääosin rauhallinen Keski-Euroopan lomakauden myötä. Suurimman huomion sai Italia, jossa populistihallituksen budjettia saadaan yhä odotella. Hallitus haluaa budjetista Italian heikkoa kasvua tukevan, mutta alijäämä ei saisi kasvaa "liikaa" eli yli EU:n asettaman kolmen prosentin rajan. Italian valtionlainojen korkoero Saksaa vastaan levisi lähelle kolmea prosenttia, eli leveimmilleen viiteen vuoteen. Samalla myös Italian yrityslainojen korkoerot levenivät; eniten tietulyhtiön, joka operoi moottoritietä, jolla Genovassa romahtanut silta sijaitti.

Trumpin hallinnon kanssa väännetään yhä kättä autoteollisuuden tulleista. EU:n ehdotus tullien poistamiseksi autoilta kokonaan ei kelvannut Trumpille, koska eurooppalaiset ostavat mieluummin eurooppalaisia kuin amerikkalaisia autoja.

Muutokset koroissa ja korkoeroissa jäivät elokuussa suhteellisen vähäisiksi. eQ Euro Investment Grade –rahaston elokuun tuotto oli -0,2%.

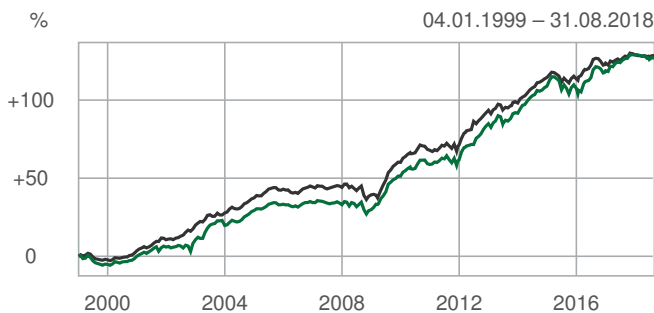
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	91,1
Rahasto-osuuden arvo	226,88 (31.08.2018, 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 & Pooresin luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuuttakurssiriskiä.

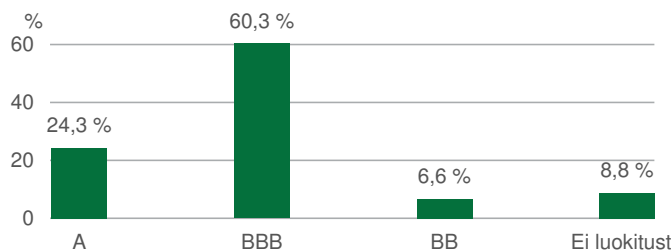
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Ranska	18,2 %	Tanska	9,3 %
Suomi	14,8 %	Alankomaat	8,2 %
Yhdysvallat	13,3 %	Saksa	4,0 %
Ruotsi	11,4 %	Australia	2,4 %
Britannia	11,2 %	Espanja	1,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,2 %	0,0 %
3 kk	0,0 %	0,3 %
vuoden alusta	-0,9 %	-0,3 %
12 kk	0,1 %	0,1 %
3 v p.a.	3,0 %	2,5 %
perustamisesta lähtien	126,9 %	128,5 %

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 %
Merrill Lynch & Co Inc FLT 14.09.2018	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 %

RISKITUNNUSLUVUT

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

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	58,8 %	Telekomm.	6,6 %
Yhdyskuntapalvelut	15,8 %	Ei-sykliset	4,7 %
Sykliset	11,2 %	Energia	2,8 %