



## Salkunhoitajan kommentti

Pelko globaalin kasvun hyytymisestä jäyti korkomarkkinoita marraskuussa. Kauppasodan mahdollinen laajentuminen, Brexit-sopimuksen läpimenon epävarmuus ja Italian yhä auki oleva ensi vuoden budjetti saivat sijoittajat karttamaan yrityslainoja ja sijoittamaan riskittömiin valtionlainoihin. Saksan 10 vuoden korko painui takaisin alle 30 korkopisteen. Myös USA:n 10 vuoden korko laski alle kolmen prosentin. Nyt markkinat seuraavat tarkasti, ettei USA:n korkokäyrä vain invertoidu, sillä laskeva korkokäyrä on ennustanut erittäin hyvin seuraavan taantumaa olevan kulman takana.

Eurooppalaisille yrityslainoille kuukausi oli karu. Korkeoero leveni n. 20 korkopistettä. Tilannetta ei auta se, että EKP:n osto-ohjelma mitä todennäköisimmin loppuu tässä kuussa. Positiivista puolestaan on se, että yrityslainojen korkeoero on jo leveimmillään sitten vuoden 2015. eQ Euro Investment Grade –rahaston marraskuun tuotto jäi negatiiviseksi ollen -1,09%.

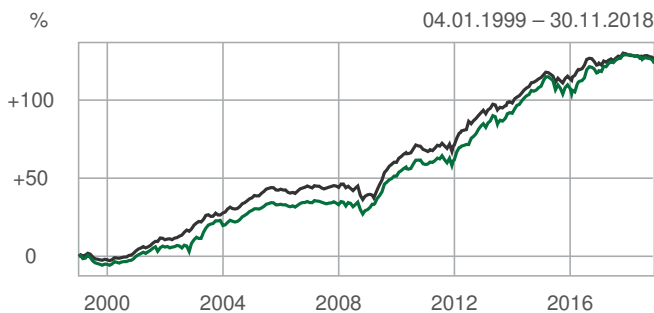
## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	68,8
Rahasto-osuuden arvo	223,53 (30.11.2018, 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.

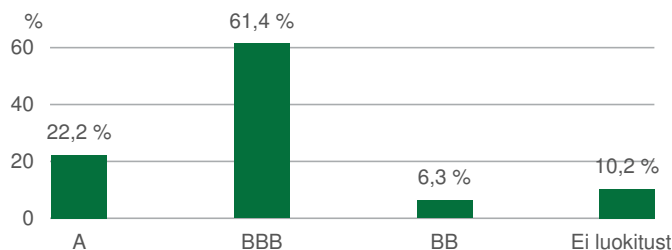
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

Suomi	18,1 %	Tanska	9,8 %
Ranska	13,5 %	Yhdysvallat	7,1 %
Ruotsi	12,1 %	Saksa	5,7 %
Alankomaat	11,2 %	Australia	3,1 %
Britannia	10,3 %	Espanja	2,2 %

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,1 %	-0,6 %
3 kk	-1,5 %	-1,1 %
vuoden alusta	-2,4 %	-1,3 %
12 kk	-2,4 %	-1,6 %
3 v p.a.	2,1 %	1,6 %
perustamisesta lähtien	123,5 %	126,1 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	2,5 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	2,4 %
Elenia Finance Oyj 2.875 % 17.12.2020	2,3 %
Nykredit Realkredit As 2.75 % 17.11.2027	2,3 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,3 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	2,2 %
Svenska Handelsbanken Ab 2.656 % 15.01.2024	2,2 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 26.09.2023	2,1 %
Orange SA 5,2500 % 1.1.2050	2,1 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	2,0 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,8 vuotta
Efekttiivinen korko	1,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	51,9 %	Telekomm.	5,7 %
Yhdyskuntapalvelut	18,3 %	Energia	3,0 %
Sykliset	13,7 %	Teknologia	0,7 %
Ei-sykliset	6,8 %		