



Salkunhoitajan kommentti

Yrityslainojen korkoerot kapenivat kauppapoliittisten jännitteiden ja Italian poliittisen epävarmuuden helpotuttua heinäkuussa, mikä näkyi rahaston hyvänä tuottona. Riskittömät korot nousivat hieman heinäkuussa, mikä tuki erityisesti ns. perpetual-lainojen hintoja niiden kuponkien ollen sidottuina viitekorkoihin. Euroopan keskuspankki ei tehnyt heinäkuun kokouksessa muutoksia ohjaukseen ja vahvisti lainapapereiden ostohjelman jatkuvan tämän vuoden loppuun asti. Lisäksi EKP antoi ymmärtää, että ohjaukorkoa nostettaisiin vasta vuoden 2019 kesän jälkeen. Pohjainflaatio oli heinäkuussa (1,1 %) hieman odotuksia (1,0 %) korkeampi Euroopassa. Pohjainflaatio mittaa inflaatiota ilman sen syklisiä komponentteja, kuten ruoan ja energian hintaa. Matalan korkotason voidaan odottaa jatkuvan, koska EKP on ilmoittanut tavoittelevan noin 2 prosentin pohjainflaatiota. eQ Euro Investment Grade tuotti heinäkuussa 0,6 %.

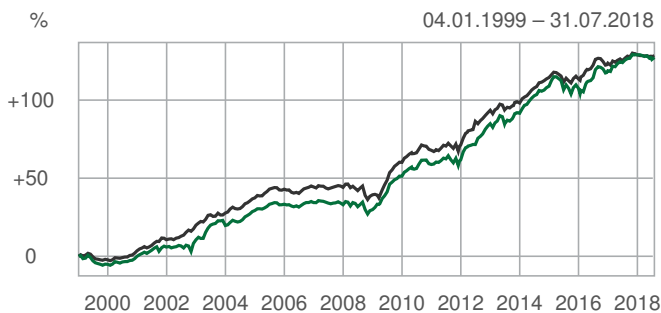
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	91,8
Rahasto-osuuden arvo	227,25 (31.07.2018, 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 & Poor'sin luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuuttakurssiriskiä.

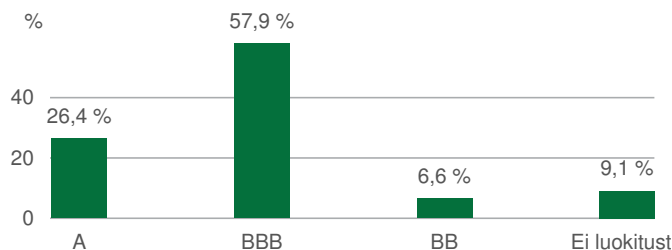
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Ranska	18,2 %	Tanska	9,2 %
Suomi	14,7 %	Alankomaat	8,2 %
Yhdysvallat	13,7 %	Saksa	4,1 %
Ruotsi	11,3 %	Australia	2,3 %
Britannia	10,7 %	Espanja	1,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,6 %	0,3 %
3 kk	-0,5 %	0,0 %
vuoden alusta	-0,7 %	-0,3 %
12 kk	0,7 %	0,7 %
3 v p.a.	2,7 %	2,2 %
perustamisesta lähtien	127,3 %	128,4 %

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 %
Lloyds Banking Group Plc FLT 21.06.2024	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 %
Nordea Bank Ab 1 % 07.09.2026	2,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,7 vuotta
Efekttiivinen korko	1,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	58,3 %	Telekomm.	6,6 %
Yhdyskuntapalvelut	15,9 %	Ei-sykliset	4,7 %
Sykliset	11,7 %	Energia	2,8 %