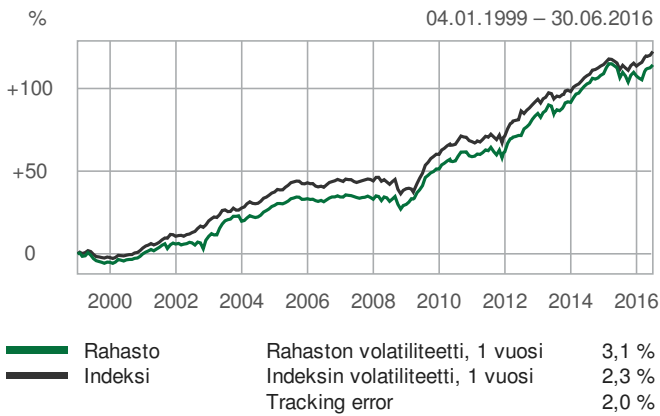


Salkunhoitajan kommentti

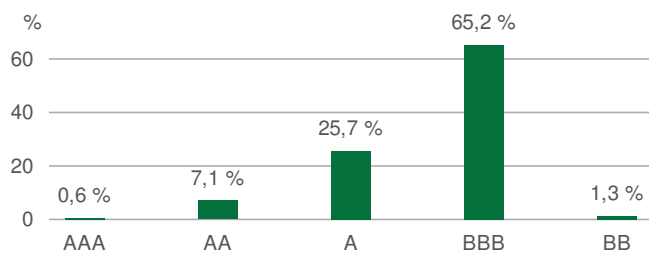
Kesäkuussa EKP:n yrityslainojen osto-ohjelma pyörähti vauhdikaasti käyntiin. Ajoitus olikin täydellinen, sillä yrityslainamarkkinat olivat hermostuneet ennen kuin lopun brittien EU-kansanäänestystä. Yrityslainojen marginaalit pysyivät osto-ohjelman ansiosta lähes paikallaan ja samaan aikaan valtionlainojen korot laskivat voimakkaasti. Saksan 10 vuoden korko laski jo alle nollan. Brexit-kannan yllättävä voitto aiheutti heiluntaa markkinoilla, mutta yrityslainojen marginaalit palautuivat nopeasti lähes ennalleen rahoitussektoria lukuunottamatta.

Eurooppalaisten yrityslainojen tuottotaso painui korkojen laskun myötä historiallisen alhaiselle tasolle Brexitistä huolimatta tai ehkäpä juuri sen takia. eQ Euro Investment Grade –rahaston arvo nousi kesäkuussa 0,8 %. Tuotto vuoden alusta on nyt 3,2 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Alankomaat	11,8 %	Saksa	8,0 %
Ranska	11,3 %	Ruotsi	7,8 %
Yhdysvallat	11,2 %	Britannia	7,5 %
Tanska	9,4 %	Espanja	6,5 %
Suomi	8,7 %	Australia	3,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	43,2 %	Ei-sykliset	12,0 %
Yhdyskuntapalvelut	22,1 %	Telekomm.	8,0 %
Sykliset	12,4 %	Energia	2,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	84,9
Rahasto-osuuden arvo	214,28 (30.06.2016, 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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,8 %	1,0 %
3 kk	1,9 %	1,7 %
vuoden alusta	3,2 %	4,1 %
12 kk	3,7 %	5,2 %
3 v p.a.	5,1 %	4,7 %
perustamisesta lähtien	114,3 %	122,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	2,9 %
DNB Bank ASA 3 % 26.9.2023	2,4 %
Swedbank Ab 2.375 % 26.2.2024	2,4 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,4 %
Citigroup Inc 1.48 % 30.11.2017	2,3 %
Merrill Lynch & Co Inc FLT 14.09.2018	2,3 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	2,1 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	2,0 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	1,9 %
Elenia Finance Oyj 2.875 % 17.12.2020	1,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,6 vuotta
Efekttiivinen korko	1,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB