



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi 2017 alkoi Euroopassa pitkien korkojen nousulla. Ennätyskellisen elvyttävän rahapolitiikan aika Euroopassakin loppunee tähän vuoteen. Kuluttajien ja yritysten luottamus talouteen on parantunut, työttömyys alentunut ja inflaatio nousi tammikuussa jopa odotuksia enemmän. EKP toki jatkaa osto-ohjelmaansa tämän vuoden loppuun, mutta ohjelman järjestyksestä kuuluu jo soraääniä ainakin joidenkin keskuspankkiirien osalta. Osto-ohjelman lopettaminen tapahtuu kuitenkin asteittain ja mahdolliset koronnostot Euroopassa ovat todennäköisiä aikaisintaan 2018 loppuvuodesta.

Yritykset ovat käyttäneet alhaista korkotasoa hyödykseen ja laskeneet liikkeelle lähinnä pitkiä lainoja. Uudet emissiot ovat käyneet hyvin kaupaksi, ja marginaalit ovat pysyivät lähes ennallaan tammikuussa.

Rahasto ei ostanut juurikaan osallistunut uusia lainoja, vaan myi pitkiä yrityslainoja pois ja alensi korkoriskiä salkussa. eQ Euro Investment Grade –rahaston arvo laski tammikuussa 0,22 %.

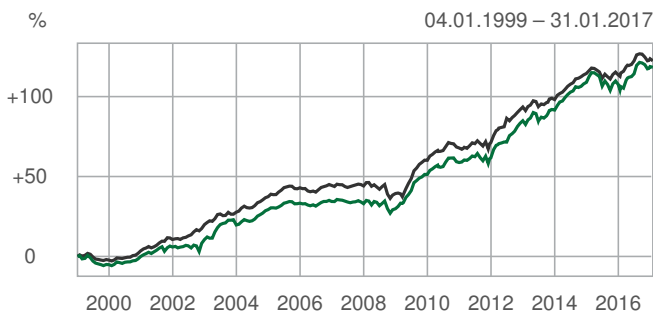
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	75,7
Rahasto-osuuden arvo	218,32 (31.01.2017, 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.

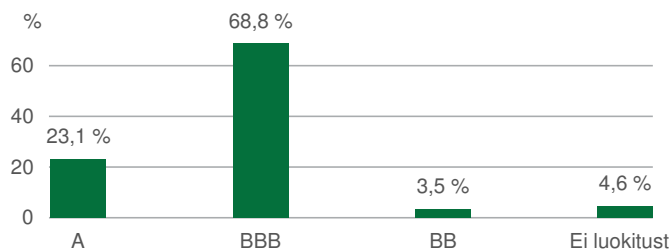
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	2,7 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	2,0 %
	Tracking error	1,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Ruotsi	11,4 %	Tanska	10,0 %
Yhdysvallat	11,3 %	Britannia	8,1 %
Suomi	11,3 %	Saksa	6,7 %
Alankomaat	11,3 %	Espanja	5,7 %
Ranska	10,5 %	Australia	3,5 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,2 %	-0,6 %
3 kk	-0,8 %	-1,0 %
vuoden alusta	-0,2 %	-0,6 %
12 kk	5,8 %	3,5 %
3 v p.a.	3,9 %	3,5 %
perustamisesta lähtien	118,3 %	122,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	3,2 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,8 %
DNB Bank ASA 3 % 26.9.2023	2,7 %
Swedbank Ab 2.375 % 26.2.2024	2,7 %
Citigroup Inc 1.48 % 30.11.2017	2,6 %
Merrill Lynch & Co Inc FLT 14.09.2018	2,6 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	2,4 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	2,3 %
Elenia Finance Oyj 2.875 % 17.12.2020	2,1 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	2,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,0 vuotta
Efektiiivinen korko	1,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	50,8 %	Telekomm.	9,4 %
Yhdyskuntapalvelut	19,2 %	Sykliset	7,7 %
Ei-sykliset	10,3 %	Energia	2,6 %