



Salkunhoitajan kommentti

Toukuu oli eurooppalaisilla korkomarkkinoilla varsin rauhallinen. Ranskan vaalien jälkeen markkinat rauhoittuvat ja reunavaltioiden sekä yrityslainojen korkoerot kaventuivat. Seuraavaksi markkinoiden pureskeltavaksi tulee EKP:n kokous kesäkuun alussa. Kokousta jännitetään siksi, että EKP voi jo nyt antaa vinkkejä siitä, milloin arvopapereiden osto-ohjelmaa ajetaan alas tai negatiivista talletuskorkoa nostetaan.

Tosin EKP:n pääjohtaja Draghi totesi, että elvyttävää korkopolitiikkaa yhä tarvitaan Euroopassa, joten rahapolitiikan suunnanmuutos tulee olemaan hidaskäynnissä ja pitkä toimi.

Toukokuussa yrityslainojen korkoerot kaventuivat muutamia korpokipisteen. Uusia emissioita nähtiin tasaisesti ja suomalaisiakin nimiä oli markkinoilla, sillä mm. Neste, Metso ja Stora Enso laskivat uutta lainaa liikkeelle.

eQ Euro Investment Grade –rahaston arvo nousi toukokuussa +0,56 %. Vuoden alusta tuottoa on tullut +2,62 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	93,6
Rahasto-osuuden arvo	224,54 (31.05.2017, 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 laskemisiin 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	0,6 %	0,4 %
3 kk	1,3 %	0,6 %
vuoden alusta	2,6 %	1,2 %
12 kk	5,7 %	2,8 %
3 v p.a.	3,7 %	3,1 %
perustamisesta lähtien	124,5 %	126,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	2,7 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,3 %
Svenska Handelsbanken Ab 2.656 % 15.01.2024	2,2 %
DNB Bank ASA 3 % 26.9.2023	2,2 %
Swedbank Ab 2.375 % 26.2.2024	2,2 %
Merrill Lynch & Co Inc FLT 14.09.2018	2,2 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	2,0 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	1,9 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	1,8 %
Elenia Finance Oyj 2.875 % 17.12.2020	1,7 %

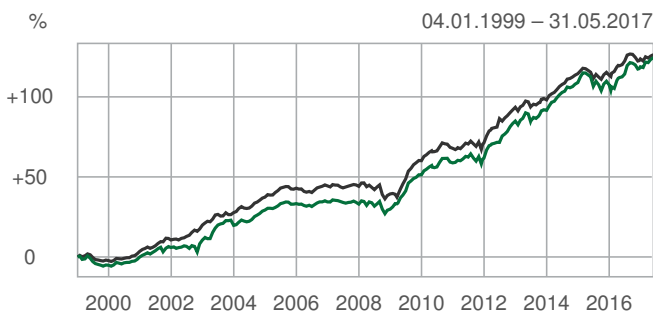
RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,4 vuotta
Efektiiivinen korko	1,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

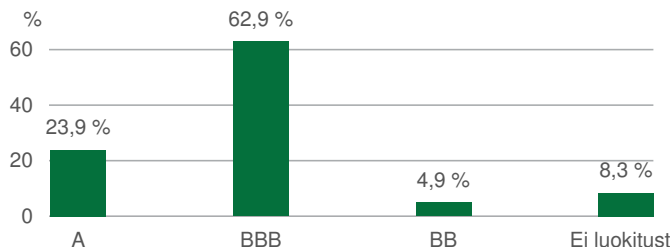
Rahoitus	50,6 %	Ei-sykliset	10,4 %
Yhdyskuntapalvelut	17,0 %	Telekomm.	8,7 %
Sykliset	11,1 %	Energia	2,2 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,0 %
	Tracking error	1,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Ranska	14,7 %	Yhdysvallat	9,1 %
Ruotsi	12,3 %	Britannia	7,2 %
Suomi	10,6 %	Saksa	5,1 %
Alankomaat	10,4 %	Espanja	4,4 %
Tanska	10,0 %	Australia	3,0 %