



### Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa poliittinen epävarmuus jatkui. Vaikka Italian tilanne tuntui rauhoittuvan, niin uusia huolia ilmaantui Saksan maalta, jossa hallituspuolueet ovat erimiellisiä pakolaispolitiikasta. Kiista oli kaataa hallituksen ja ajaa maan uusiin vaaleihin. Kun soppaan lisättiin vielä Trumpin hallinnon toteuttamat lisätullit Kiinalle ja sekä terästullien voimaantulo Euroopassa, nähtiin arvopaperimarkkinoilla jälleen hermostuisuutta ja sijoittajien varovaisuus lisääntyi kesää kohti.

Kesäkuussa oli myös tärkeänä pidetty Euroopan keskuspankin kokous, jossa EKP ilmoitti puolittavansa arvopaperien osto-ohjelman 30 miljardista eurosta 15 miljardiin euroon syyskuusta lähtien ja lopettavansa sen kokonaan vuoden lopulla. Samalla EKP ilmoitti nostavansa korkoja aikaisintaan vuoden 2019 kesällä.

Uhka USA:n tulleista eurooppalaisille autoille levensi Euroopan autosektorin yritysainojen korkoeroja. Muissa sektoreissa muutokset olivat pienempiä. Rahastojen sijoitusvirta eurooppalaisissa yritysainoissa on kääntynyt lunastusten puolelle sijoittajien nostessa varoja odottelemaan parempi aikoja. Rahaston kesäkuun tuotto jäi pakkaselle ja oli -0,35%

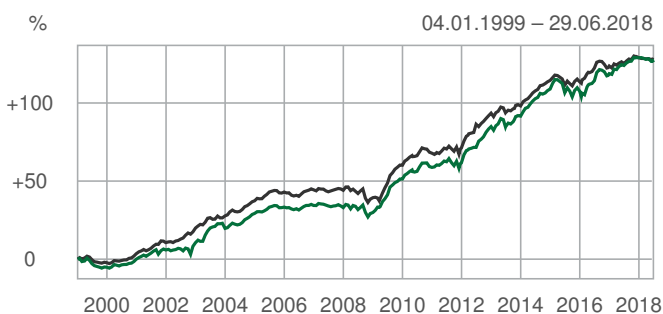
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	91,3
Rahasto-osuuden arvo	225,98 (29.06.2018, 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.

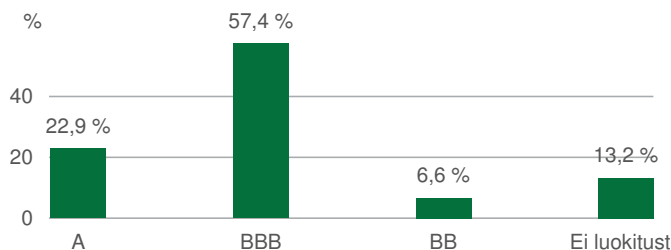
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yritysainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

Ranska	18,1 %	Tanska	9,2 %
Suomi	14,8 %	Alankomaat	8,2 %
Yhdysvallat	12,8 %	Saksa	4,0 %
Britannia	10,6 %	Australia	2,4 %
Ruotsi	10,5 %	Espanja	1,7 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,4 %	-0,0 %
3 kk	-0,9 %	-0,2 %
vuoden alusta	-1,3 %	-0,6 %
12 kk	0,9 %	1,2 %
3 v p.a.	3,0 %	2,5 %
perustamisesta lähtien	126,0 %	127,8 %

### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

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 %
Merrill Lynch & Co Inc FLT 14.09.2018	2,2 %
Carrefour Banque FLT 15.6.2022	2,2 %
Citigroup Inc FLT 21.03.2023	2,2 %
Lloyds Banking Group Plc FLT 21.06.2024	2,2 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	1,9 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,6 vuotta
Efekttiivinen korko	1,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	56,5 %	Telekomm.	6,9 %
Yhdyskuntapalvelut	16,5 %	Ei-sykliset	4,9 %
Sykliset	12,2 %	Energia	3,0 %