



Salkunhoitajan kommentti

Eurooppalaisten yrityslainojen korkoerot kaventuivat myös huhtikuussa. Sijoittajat ennakoivat EKP:n kesäkuussa alkavaa yrityslainojen osto-ohjelmaa ja yrityslainojen kysyntä oli vahvaa. Uusia lainoja laskettiin myös vilkkaasti liikkeelle. EKP täsmensi osto-ohjelmaansa. Mukaan hyväksytään yrityslainat, joilla on "investment grade" –luottoluokitus (BBB-, Baa3) ainakin yhdeltä luottoluokittajalta. Myös vakuutusyhtiöiden lainat hyväksytään mukaan, muttei pankkien lainoja. Pankit tosin saavat nollakorkoista neljän vuoden mittaista rahoitusta uuden TLTRO –ohjelman kautta.

Yrityslainojen korkoerot kaventuivat huhtikuussa 9 korkopistettä. Sen sijaan riskitön korko nousi, varsinkin pidemmät valtionlainat. eQ Euro Investment Grade –rahaston arvo nousi maaliskuussa 0,84%. Tuotto vuoden alusta on nyt 2,16%.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	73,0
Rahasto-osuuden arvo	212,04 (29.04.2016, 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 %	0,3 %
3 kk	2,8 %	2,2 %
vuoden alusta	2,2 %	2,7 %
12 kk	-0,8 %	1,3 %
3 v p.a.	3,7 %	3,6 %
perustamisesta lähtien	112,0 %	119,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
DNB Bank ASA 3 % 26.9.2023	2,8 %
Swedbank Ab 2.375 % 26.2.2024	2,8 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,8 %
Citigroup Inc 1.48 % 30.11.2017	2,7 %
Merrill Lynch & Co Inc FLT 14.09.2018	2,7 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	2,5 %
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	2,2 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	2,1 %

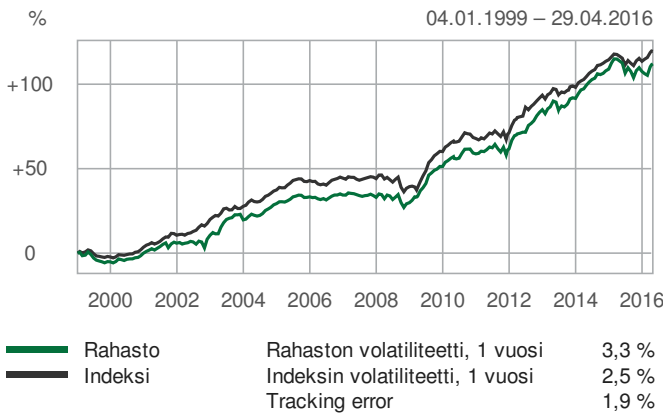
RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,5 vuotta
Efektiiivinen korko	2,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

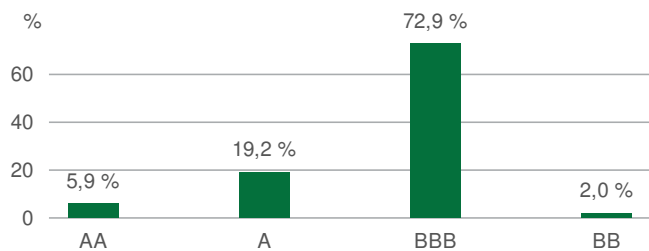
TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	46,4 %	Ei-sykliset	9,4 %
Yhdyskuntapalvelut	22,9 %	Telekomm.	9,1 %
Sykliset	9,5 %	Energia	2,7 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

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