



Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuussa Euroopan korkomarkkinoilla hermoiltiin Ranskan presidentinvaalien ensimmäistä kierrosta. Vasemmistopopulisti Melenchonin kannatuksen nousu loppumetreillä nosti pelkokerrointa, mutta lopulta vaalit menivät lähes mielipidetiedustelujen mukaan ja toisella kierroksella kohtaavat sitoutumaton Macron ja oikeistopopulistinen Le Pen, jonka oletetaan häviävän toisella kierroksella selkeästi. Ranskan valtionlainojen korkoero Saksaan kävi levemmillään n. 80 korkopisteessä, mutta kaventui n. 50 korkopisteeseen kuun lopulla.

Myös yrityslainamarkkinoille Ranskan vaalitulokset olivat positiivinen asia. Yleisesti korkotaso ei juuri muuttunut, mutta varsinkin ranskalaisten yrityslainojen korkoerot kaventuivat. Ranskalaisten yritysten osuus eurooppalaisista yrityslainaindeksistä on suurin, yli 22 % lainakannasta.

eQ Euro Investment Grade –rahaston arvo nousi huhtikuussa +0,85 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	82,8
Rahasto-osuuden arvo	223,29 (28.04.2017, 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	0,9 %	0,5 %
3 kk	2,3 %	1,4 %
vuoden alusta	2,1 %	0,8 %
12 kk	5,3 %	2,7 %
3 v p.a.	3,8 %	3,3 %
perustamisesta lähtien	123,3 %	125,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	3,0 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,6 %
DNB Bank ASA 3 % 26.9.2023	2,5 %
Swedbank Ab 2.375 % 26.2.2024	2,5 %
Merrill Lynch & Co Inc FLT 14.09.2018	2,4 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	2,3 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	2,1 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	2,0 %
Elenia Finance Oyj 2.875 % 17.12.2020	2,0 %
ENECO HOLDING NV VAR 12.01.2014	1,9 %

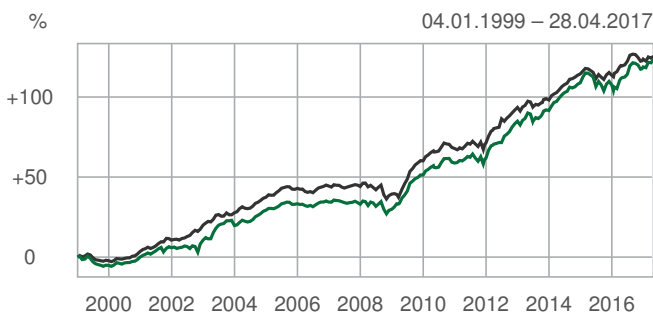
RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,9 vuotta
Efektiiivinen korko	1,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

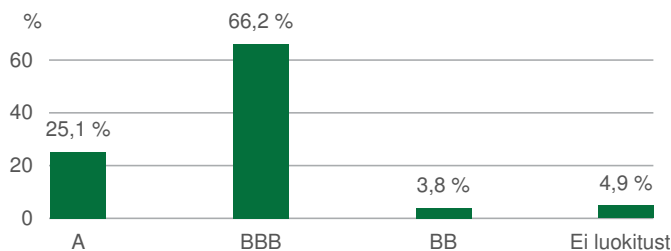
Rahoitus	51,4 %	Telekomm.	9,5 %
Yhdyskuntapalvelut	17,7 %	Sykliset	8,4 %
Ei-sykliset	10,7 %	Energia	2,4 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Ranska	15,1 %	Yhdysvallat	8,0 %
Ruotsi	11,9 %	Britannia	7,6 %
Suomi	11,0 %	Saksa	5,7 %
Alankomaat	10,9 %	Espanja	4,9 %
Tanska	10,2 %	Australia	3,3 %