



Salkunhoitajan kommentti

EKP:n kesäkuun alun kokous sujui ennako-odotusten mukaisesti. Korjoja ei ole enää tarvetta laskea, ja osto-ohjelmaa jatketaan tarpeen mukaan vuodenvaihteen jälkeenkin. Pitkät korot laskivatkin kesäkuun lopulle asti ja yrityslainojen kysyntä oli vilkasta. Aivan kesäkuun lopussa korkomarkkinoiden auvoisa tunnelma muuttui. EKP Forumissa pääjohtaja Draghin pitämä puhe tulkittiin siten, että vauhdittunut kasvu tekee rahapolitiikasta entistä kevyempää, joten saman elvyttävän tason ylläpitämiseksi rahapolitiikkaa voidaan kiristää. Saksan 10 vuoden korko nousi päivässä 12 korkopistettä ja odotukset osto-ohjelman pienentämisestä kasvoivat.

Yrityslainojen korkoerot kaventuivat kesäkuussa muutaman korkopisteen. eQ Euro Investment Grade –rahaston arvo laski kesäkuussa 0,24 %. Ensimmäisen vuosipuoliskon tuotto on 2,38 % ja vertailuindeksi 0,65%.

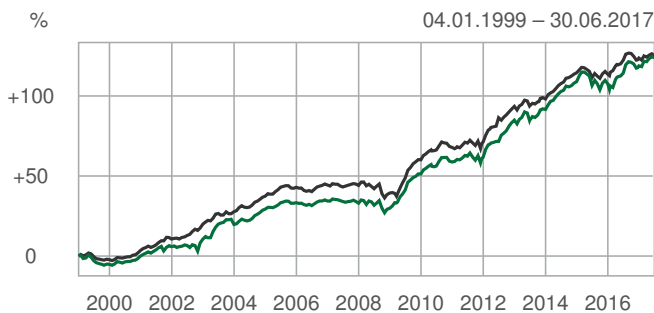
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	97,8
Rahasto-osuuden arvo	224,01 (30.06.2017, 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 & Poor'sin luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuuttakurssiriskiä.

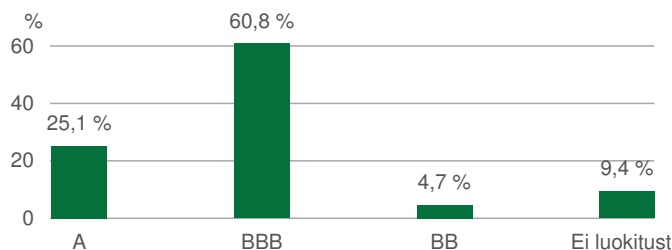
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	2,0 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	2,1 %
	Tracking error	0,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Ranska	15,5 %	Alankomaat	8,9 %
Suomi	12,6 %	Yhdysvallat	8,6 %
Ruotsi	11,7 %	Saksa	4,9 %
Tanska	9,4 %	Espanja	4,1 %
Britannia	9,4 %	Australia	2,8 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,2 %	-0,5 %
3 kk	1,2 %	0,4 %
vuoden alusta	2,4 %	0,7 %
12 kk	4,5 %	1,2 %
3 v p.a.	3,4 %	2,7 %
perustamisesta lähtien	124,0 %	125,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	2,5 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,2 %
Svenska Handelsbanken Ab 2.656 % 15.01.2024	2,1 %
DNB Bank ASA 3 % 26.9.2023	2,1 %
Swedbank Ab 2.375 % 26.2.2024	2,1 %
Merrill Lynch & Co Inc FLT 14.09.2018	2,0 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	1,9 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	1,8 %
Elenia Finance Oyj 2.875 % 17.12.2020	1,7 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	1,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,4 vuotta
Efekttiivinen korko	1,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	51,2 %	Ei-sykliset	9,7 %
Yhdyskuntapalvelut	15,6 %	Telekomm.	8,1 %
Sykliset	12,1 %	Energia	3,2 %