



Salkunhoitajan kommentti

Italian sekava poliittinen tilanne aiheutti harmaita hiuksia Euroopan korkomarkkinoilla. Hallitusta ei saatu muodostettua ja uudet vaalit olivat todennäköiset. Italian valtionlainojen korot nousivat voimakkaasti ja korkojen nousu levisi myös muihin reunavaltioihin. Suojaa haettiin totuttuun tapaan Saksan valtionlainoista. Lopulta Italiaan saatiin kuitenkin uusi ehdotus hallituksen kokoonpanosta ja uudet vaalit vältettiin. Tämä rauhoitti markkinat ainakin toistaiseksi. Seuraavaksi markkinoiden luottamusta Italiaan mitataan populistihallituksen ohjelmalla, joka on täysin ristiriidassa Euroopan budjettikurin kanssa ja kasvattaa valtion menoja reippaasti. Italian paino Euroopan valtionlainaindeksissä on yli 22% (suurempi on vain Ranska) ja valtion velka kansatuotteesta yli 130 %.

Valtionlainojen heilunta tarttui myös Euroopan yrityslainoihin. Yrityslainojen korkoerot leventyivät 25 korkopistettä. Heikoimmin pärjäivät ymmärrettävästi reunavaltioiden yrityslainat. Vaikka rahaston sijoitukset reunavaltioihin ovat vähäisiä, niin eQ Euro Investment Grade –rahaston toukokuun tuotto painui pakkaselle ja oli -0,68%.

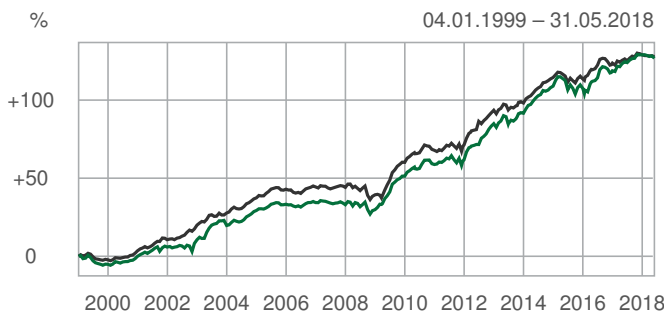
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	91,7
Rahasto-osuuden arvo	226,78 (31.05.2018, 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.

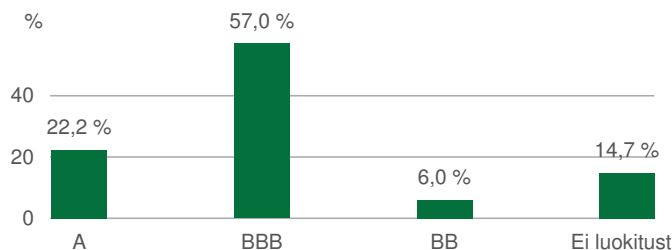
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,2 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,7 %
	Tracking error	0,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Ranska	15,4 %	Tanska	9,2 %
Suomi	13,7 %	Alankomaat	8,2 %
Yhdysvallat	12,2 %	Saksa	4,1 %
Britannia	10,6 %	Australia	2,4 %
Ruotsi	9,9 %	Espanja	1,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,7 %	-0,2 %
3 kk	-0,8 %	-0,3 %
vuoden alusta	-0,9 %	-0,5 %
12 kk	1,0 %	0,7 %
3 v p.a.	2,2 %	1,9 %
perustamisesta lähtien	126,8 %	127,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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 %
Lloyds Banking Group Plc FLT 21.06.2024	2,2 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	1,9 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	1,9 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	1,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,7 vuotta
Efektiiivinen korko	1,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	56,9 %	Telekomm.	7,1 %
Yhdyskuntapalvelut	15,8 %	Ei-sykliset	5,1 %
Sykliset	12,1 %	Energia	3,0 %