



Salkunhoitajan kommentti

EKP piti heinäkuun kokouksessaan odotetusti ohjaukorot ja ostohjelman ennallaan. EKP:n suurin huoli on se, että inflaatio ei vielä lähellä 2 prosentin tavoitetta, vaikka muuten talous on euroalueella piristynyt. Katseet kääntyvät jo syksyn keskuspankkikokouksiin, joissa Fedin odotetaan ilmoittavan taseensa asteittaisesta alasajosta ja EKP:lta odotetaan uutisia ostohjelman pienentämisestä. Euron voimakas vahvistuminen aiheuttaa päänsärkyä EKP:lle ja saattaa olla, että FEDin ilmoitus likviditeetin kiristämisestä tarvitaan ennenkuin EKP:lla on liikkumatilaa samaan suuntaan.

Yrityslainojen korkoerot kaventuivat heinäkuussa kymmenisen korkopistettä. Vahvempi talouskasvu, alhainen osakemarkkinoiden volatiliiteetti, nousevat pitkät korot ja Italian pankkisektorin siivous antoivat tukea varsinkin finanssisektorille. Finanssisektorin lainojen marginaalit kaventuivatkin eniten heinäkuussa.

eQ Euro Investment Grade –rahaston arvo nousi heinäkuussa 0,7 %.

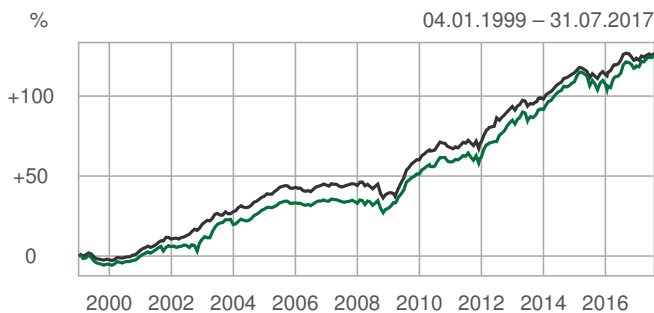
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	91,5
Rahasto-osuuden arvo	225,62 (31.07.2017, 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 & Pooresin luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuuttakurssiriskiä.

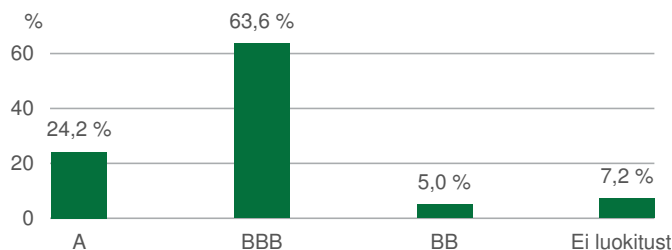
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,9 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,1 %
	Tracking error	0,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Ranska	16,1 %	Alankomaat	9,0 %
Suomi	12,8 %	Yhdysvallat	8,8 %
Ruotsi	12,6 %	Saksa	5,2 %
Tanska	10,1 %	Espanja	3,4 %
Britannia	10,1 %	Australia	3,0 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,7 %	0,8 %
3 kk	1,0 %	0,6 %
vuoden alusta	3,1 %	1,4 %
12 kk	2,8 %	0,3 %
3 v p.a.	3,5 %	2,8 %
perustamisesta lähtien	125,6 %	126,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,3 %
Svenska Handelsbanken Ab 2.656 % 15.01.2024	2,3 %
Swedbank Ab 2.375 % 26.2.2024	2,3 %
Merrill Lynch & Co Inc FLT 14.09.2018	2,2 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	2,1 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	2,0 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	1,9 %
Elenia Finance Oyj 2.875 % 17.12.2020	1,8 %
CITYCON TREASURY BV 2,5 % 1.10.2024	1,8 %
Nykredit Realkredit As 2.75 % 17.11.2027	1,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

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

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	51,8 %	Ei-sykliset	9,1 %
Yhdyskuntapalvelut	16,1 %	Telekomm.	7,4 %
Sykliset	12,3 %	Energia	3,3 %