



Salkunhoitajan kommentti

Helmikuussa nähtiin korjausliike osakemarkkinoilla. Yhtenä selityksenä osakkeiden myynnille oli USA:n valtionlainojen korkojen nousu. USA:n kahden vuoden korko on nyt yli kaksi prosenttia ja siten ylittää ensimmäistä kertaa kymmeneen vuoteen keskimääräisen osinkotuoton yhdysvaltalaisissa osakkeissa. Amerikkalaisilla sijoittajilla on ensimmäistä kertaa tällä vuosikymmenellä lyhyt riskitön sijoitusvaihtoehto, jolla on myös reaali tuottoa. Euroopassa tilanne on eri ja korkojen nousu rajoittuu vain korkokäyrän pitkään päähän, lyhyiden korkojen ollessa ankkuroituna negatiiviseksi EKP:n toimesta. Tämä asia tuskin muuttuu tämän vuoden aikana.

Osakkeiden heilunta heijastui myös yrityslainojen tuottoihin. Riskitön korko pysyi lähes ennallaan, mutta epävarmuuden lisääntyessä korkoerot levenivät eurooppalaisissa yrityslainoissa muutamia korkopisteitä. Eurooppalaisten yrityslainojen rahastovirrat kääntyivät lunastusten puolelle pitkästä ajasta. eQ Euro Investment Grade -rahaston helmikuun tuotto oli niukasti negatiivinen eli -0,21%.

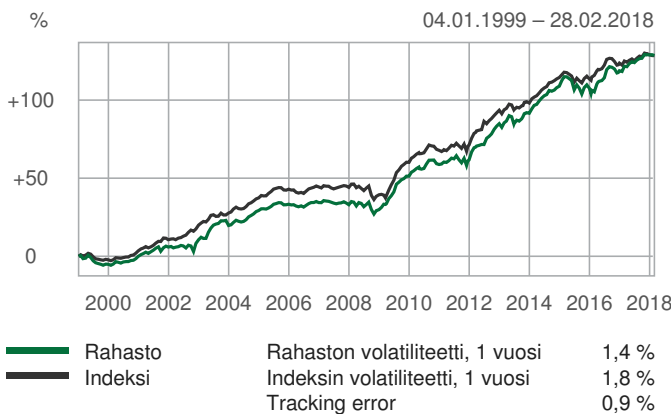
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	83,2
Rahasto-osuuden arvo	228,58 (28.02.2018, 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



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,2 %	-0,0 %
3 kk	-0,2 %	-0,6 %
vuoden alusta	-0,1 %	-0,3 %
12 kk	3,1 %	1,5 %
3 v p.a.	2,1 %	1,6 %
perustamisesta lähtien	128,6 %	128,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,5 %
Swedbank Ab 2.375 % 26.2.2024	2,5 %
Svenska Handelsbanken Ab 2.656 % 15.01.2024	2,5 %
Merrill Lynch & Co Inc FLT 14.09.2018	2,4 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	2,2 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	2,2 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	2,1 %
ENECO HOLDING NV VAR 12.01.2024	1,9 %
Nykredit Realkredit As 2.75 % 17.11.2027	1,9 %
Elenia Finance Oyj 2.875 % 17.12.2020	1,9 %

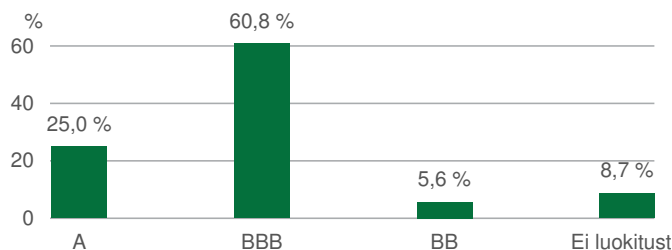
RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	3,8 vuotta
Efekttiivinen korko	1,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	54,2 %	Ei-sykliset	7,2 %
Yhdyskuntapalvelut	15,3 %	Telekomm.	6,2 %
Sykliset	13,5 %	Energia	3,6 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	14,8 %	Britannia	9,5 %
Ruotsi	14,4 %	Alankomaat	9,2 %
Ranska	13,5 %	Saksa	4,6 %
Yhdysvallat	11,0 %	Australia	2,6 %
Tanska	10,8 %	Sveitsi	2,5 %