



Salkunhoitajan kommentti

Kauppasodan uhka leijuu markkinoiden yllä. USA asetti tuontitullit teräkselle ja alumiinille. Tullit kohdistuvat aluksi lähinnä Kiinaan ja Aasiaan. Euroopan ja NAFTA-maiden osalta USA otti aikalisän ja asiasta vielä neuvotellaan. Samalla tullit kuitenkin toimivat kiristyskeinona neuvotteluissa, joissa Trumpin tavoite on mm. neuvotella vapaakauppasopimus NAFTA uudelleen ja rakentaa muuri Meksikon ja USA:n rajalle. Kiina ehtikin vastasi jo tulleihin asettamalla omia tulleja Yhdysvaltaistuotteille. Epävarmuus markkinoilla yhä jatkuu ja volatiliiteetti on noussut uudelle tasolle.

Valtionlainojen korot laskivat maaliskuussa epävarmuuden lisääntyessä, vaikkakin EKP kertoi lopettavansa arvopapereiden osto-ohjelman kuluvan vuoden loppuun mennessä. Yrityslainojen korkoerot sen sijaan levenivät ja eQ Euro Investment Grade – rahaston maaliskuun tuotto jäi -0,28% pakkaselle. Ensimmäisen vuosineljänneksen tuotto oli -0,43%, kun vertailuindeksi tuotti samalla aikavälillä -0,35%.

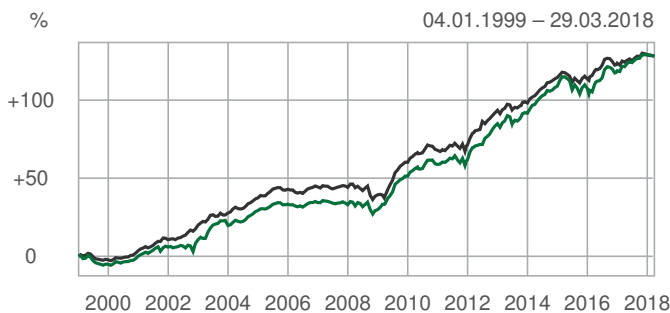
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	79,5
Rahasto-osuuden arvo	227,94 (29.03.2018, 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 & Pooresin luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuuttakurssiriskiä.

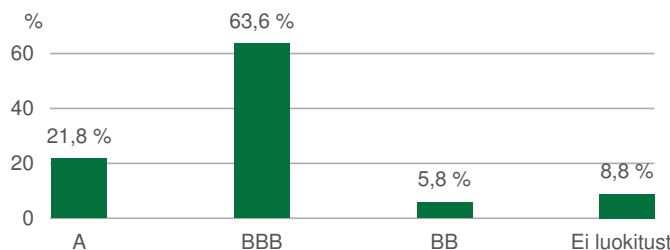
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



—	Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,3 %
—	Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,7 %
		Tracking error	0,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	15,2 %	Britannia	11,1 %
Ranska	12,7 %	Alankomaat	9,6 %
Yhdysvallat	12,2 %	Saksa	4,8 %
Ruotsi	11,9 %	Australia	2,7 %
Tanska	11,4 %	Espanja	2,0 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,3 %	-0,1 %
3 kk	-0,4 %	-0,3 %
vuoden alusta	-0,4 %	-0,3 %
12 kk	3,0 %	1,8 %
3 v p.a.	2,0 %	1,6 %
perustamisesta lähtien	127,9 %	128,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
SKANDINAVISKA ENSKILDA 2,5 % 28.5.2026	2,7 %
Swedbank Ab 2.375 % 26.2.2024	2,6 %
Svenska Handelsbanken Ab 2.656 % 15.01.2024	2,6 %
Merrill Lynch & Co Inc FLT 14.09.2018	2,5 %
Barclays Bank PLC 6.625 % 30.03.2022	2,3 %
Pohjola Bank PLC 5.75 % 28.02.2022	2,3 %
Rabobank /Netherlands 4.125 % 14.09.2022	2,2 %
Nykredit Realkredit As 2.75 % 17.11.2027	2,0 %
ENECO HOLDING NV VAR 12.01.2024	2,0 %
Elenia Finance Oyj 2.875 % 17.12.2020	2,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

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

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	55,2 %	Telekomm.	7,8 %
Yhdyskuntapalvelut	16,0 %	Ei-sykliset	5,5 %
Sykliset	11,7 %	Energia	3,8 %