



Salkunhoitajan kommentti

Kauppasodan uhka jäi huhtikuussa ainakin hetkeksi aikaa taka-alalle. USA siirsi teräs- ja alumiinitullien voimaantumia Euroopan osalta kuukaudella eteenpäin ja asiasta yritetään sopia ennen kesäkuun alkua. Markkinat keskittyivät huhtikuussa yritysten tulosjulkistuksiin, jotka olivat enimmäkseen hyviä. Positiivinen vire nosti pitkiä korkoja ja USA:n kymmenen vuoden korko kävi yli kolmen prosentin ensimmäisen kerran neljään vuoteen. Euroopan pitkät korot seurasivat maltillisemmin USA:n liikettä ja korkoero USA:n ja Saksan välillä leveni suurimmilleen sitten 1980-luvun lopun.

Vaikka riskitön korkotaso nousi huhtikuussa, niin yrityslainojen korkoerot kaventuivat muutaman korkopisteen kompensoiden korkojen nousun. eQ Euro Investment Grade -rahaston huhtikuun tuotto oli +0,17%.

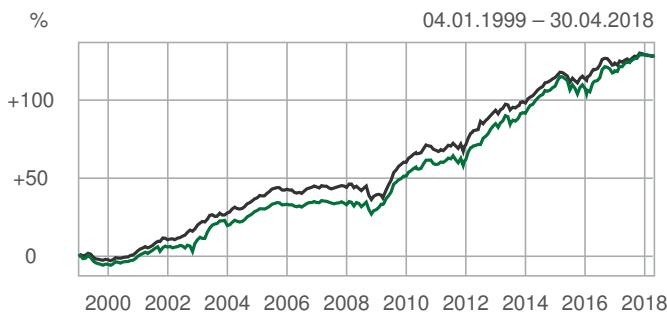
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	79,0
Rahasto-osuuden arvo	228,34 (30.04.2018, 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 & Poores'in luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, ne suojataan euroiksi eli rahasto ei ota valuuttakurssiriskiä.

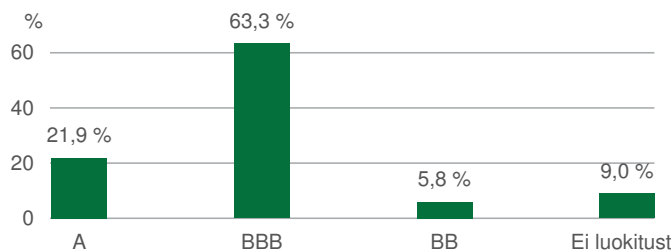
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista suhteessa valtionlainoihin. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,2 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,7 %
	Tracking error	0,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	15,3 %	Britannia	10,6 %
Ranska	14,1 %	Alankomaat	9,6 %
Yhdysvallat	12,3 %	Saksa	4,8 %
Ruotsi	11,6 %	Australia	2,7 %
Tanska	11,4 %	Espanja	2,0 %

TUOTTOKEHITYS

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

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 %
ENECO HOLDING NV VAR 12.01.2024	2,0 %
Nykredit Realkredit As 2.75 % 17.11.2027	2,0 %
Elenia Finance Oyj 2.875 % 17.12.2020	2,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

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

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	56,9 %	Telekomm.	7,2 %
Yhdyskuntapalvelut	16,1 %	Ei-sykliset	5,2 %
Sykliset	11,8 %	Energia	2,8 %