

### Salkunhoitajan kommentti

Kauppasota pysytteli otsikoissa vielä huhtikuussakin, kun ratkaisua USA:n kanssa yritettiin hakea. Ensimmäisen kvartaalin tuloskausi saatiin käyntiin positiivisissa merkeissä, tulosten ylitettyä odotukset USA:ssa. Euroopassa tuloskausi on myös ollut hivenen odotuksia parempi.

Helsingin pörssin yhtiöiden yhteenlasketut liikevaihdot ovat kasvaneet huhtikuun aikana raportoineiden yhtiöiden osalta 2,2% edellisestä vuodesta, liikevoitot 4,3% ja tulokset ennen veroja 2,9%. Valuutoilla on monille yhtiöille ollut suurehko negatiivinen vaikutus USA:n dollarin heikennyttyä euroa vastaan vuoden takaisesta 15,7% ja Ruotsin kruunun 7,6%. Kurssiliikkeet tulosraportoinnin yhteydessä olivat jälleen varsin suuria.

Helsingin pörssin tuottokehitys on jatkanut muita osakemarkkinoita vahvempaa nousuaan. Huhtikuussa tuottoa kertyi 5,8%. Rahastomme tuotto jäi 4,3%:iin. Noin puolet alituotosta johtui alipainosta Nesteessä. Yhtiön tuotto ylsi 25%:iin huhtikuussa vahvan tulosraportin ansiosta. Myöskään alipaino Fortumissa ei toiminut. Lisäksi konepajayhtiöiden tuotto jäi huhtikuussa heikoksi.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	33,1
Rahasto-osuuden arvo	152,71 (30.04.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
Vertailuindeksi	NasdaqOMX Helsinki Cap (GI)
Aloituspäivä	13.6.2007
ISIN-koodi	FI0008812169 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICFEIV1 FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,5% p.a.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Suomi on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa Suomen osakemarkkinoille. Sijoittamisessa painotetaan toimialoja ja yhtiöitä, jotka hyötyvät eniten vallitsevasta suhdannevaiheesta. Rahaston sijoituksiin vaikuttaa keskeisesti myös yhtiöiden osinkopolitiikka.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa Suomen osakemarkkinoille eQ:n salkunhoito-osaamista hyödyntäen. Kuten osakerahastoissa yleensäkin, tulisi sijoitusajan olla pitkä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



—	Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	11,7 %
—	Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	11,5 %
		Tracking error	2,6 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,3 %	5,8 %
3 kk	4,7 %	6,4 %
vuoden alusta	6,7 %	9,2 %
12 kk	6,9 %	11,1 %
3 v p.a.	9,8 %	11,7 %
perustamisesta lähtien	52,7 %	84,8 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nokia OYJ	9,7 %
Sampo-A SHS	6,5 %
Kone OYJ-B	5,7 %
UPM-Kymmene OYJ	5,7 %
Wartsila OYJ Abp	5,5 %
Stora Enso OYJ-R SHS	4,6 %
Valmet Corp	4,0 %
Nordea Bank AB- FDR	3,8 %
Neste OYJ	3,8 %
Huhtamaki OYJ	3,7 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	33,8 %	Energia	3,8 %
Materiaalit	19,8 %	Yhdyskuntapalvelut	3,3 %
Informaatioteknologia	12,8 %	Terveystuotteet	1,9 %
Rahoitus	10,4 %	Tietoliikennepalvelut	1,8 %
Kestokulutustuotteet	8,1 %	Päivittäistuotteet	1,4 %