

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuussa volatiliteetti osakemarkkinoilla laski ja yrityslainojen korkoerot kapenivat. Vaihtuvakorkoisten viitekorot pysyivät edelleen negatiivisina euroalueella, koska inflaatio ei ota kiihtykseen. Yhdysvalloissa inflaatio on noussut jo yli kahden prosentin, mutta euroalueella inflaatio oli huhtikuussa 1,4 prosenttia ja pohjainflaatio 1,0 prosentissa. Euroopan keskuspankin kokouksessa todettiin talouden kasvun olevan vahvalla pohjalla Euroopassa matalasta inflaatiosta huolimatta, mutta rahapolitiikkaan ei kuitenkaan tehty muutoksia. Kesäkuun keskuspankin kokoukselta odotetaan tietoa velkakirjojen osto-ohjelman mahdollisesta jatkosta syyskuun jälkeen.

Rahaston tuotto jäi huhtikuussa matalaksi negatiivista koroista johtuen. Futuurimarkkinat odottavat 3 kuukauden Euriborin nousevan positiiviseksi vuoden 2019 loppupuolella.

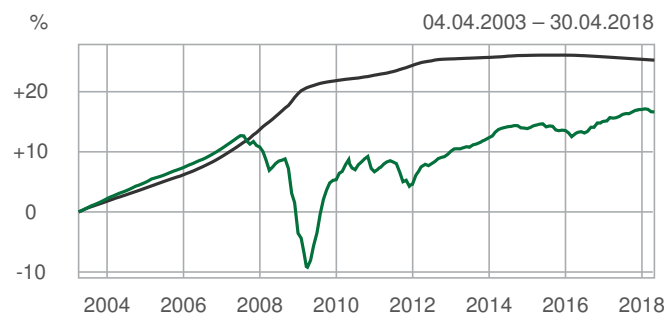
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	98,7
Rahasto-osuuden arvo	116,64 (30.04.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	3 kk Euribor-tuottoindeksi
Aloituspäivä	4.4.2003
ISIN-koodi	FI0008806583 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFLOB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40% pa.
Merkintä-/lunastuspalkkio	0 eur / 20 eur
Minimimerkintä	500 eur

eQ Vaihtuva Korko on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, yritysten ja muiden yhteisöjen euromääräisiin vaihtuvakorkoisiin korkoinstrumentteihin. Rahasto yhdistää yrityslainojen tuotto/riski -ominaisuudet matalaan korkorisktiin, mutta on riskipitoisempi kuin eQ Rahamarkkina -rahasto.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainamarkkinoiden tuotosta, mutta ei halua sijoituksensa olevan alttiina korkojen nousun aiheuttamalle pääomanmenetykselle. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 2 vuotta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

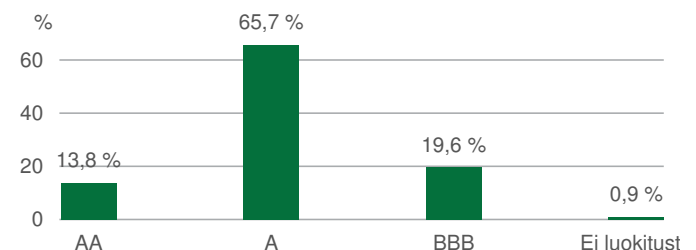


—	Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	0,3 %
—	Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	0,0 %
		Tracking error	0,3 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,02 %	-0,03 %
3 kk	-0,44 %	-0,08 %
vuoden alusta	-0,34 %	-0,11 %
12 kk	0,84 %	-0,34 %
3 v p.a.	0,59 %	-0,22 %
perustamisesta lähtien	16,64 %	25,25 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	5,0 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	4,1 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	4,1 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	4,1 %
At&T Inc FLT 05.09.2023	4,0 %
John Deere Bank FLT 3.10.2022	3,8 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,5 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	3,4 %
Jyske Bank A/S FLT 01.12.2022	3,1 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	60,8 %	Yhdyskuntapalvelut	6,5 %
Sykliset	17,4 %	Telekomm.	5,1 %
Ei-sykliset	9,6 %	Energia	0,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	4,0 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,2 vuotta
Efektiivinen korko	0,0 %