

### Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa vaihtuvakorkoisten velkakirjojen hinnat laskivat korkojen laskiessa ja yrityslainojen korkoerojen leventyessä. Italian poliittinen epävarmuus ja Yhdysvaltojen tuontitullien noston synnyttämä kauppasodan uhka heilutti markkinoita ja sai yrityslainojen korkoerot kasvamaan. Euroopan keskuspankin -0,4 prosentin talletuskorko on pitänyt lyhyet korot negatiivisina, mikä on painanut vaihtuvakorkoisten velkakirjojen tuottotasoa. Edes hienoinen pohjainflaation kiihtyminen 1,1 prosenttiin Euroopassa ei aikaistanut odotuksia keskuspankin ohjaus- ja talletuskoron nostosta. Tällä hetkellä 3 kuukauden Euribor on -0,32 prosentissa ja markkinat odottavat sen pysyvän negatiivisena vuoden 2019 loppuun.

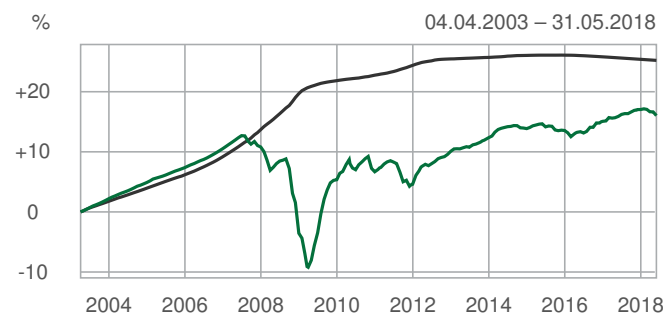
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	88,7
Rahasto-osuuden arvo	116,02 (31.05.2018, 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

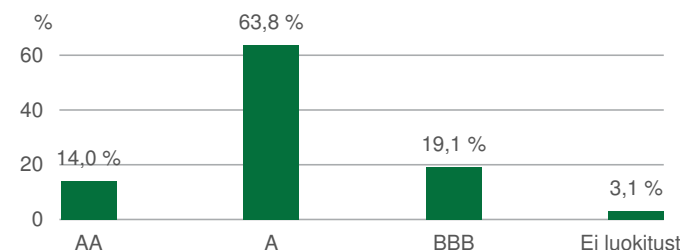


— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	0,3 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,4 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,53 %	-0,03 %
3 kk	-0,89 %	-0,09 %
vuoden alusta	-0,87 %	-0,14 %
12 kk	0,10 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,39 %	-0,23 %
perustamisesta lähtien	16,02 %	25,22 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	4,9 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	4,5 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	4,5 %
John Deere Bank FLT 3.10.2022	4,2 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	3,7 %
Jyske Bank A/S FLT 01.12.2022	3,4 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,3 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,3 %
At&T Inc FLT 05.09.2023	3,3 %
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	2,7 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	61,3 %	Yhdyskuntapalvelut	7,3 %
Sykliset	16,4 %	Telekomm.	4,5 %
Ei-sykliset	9,6 %	Energia	0,8 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	3,8 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiiivinen korko	0,0 %