

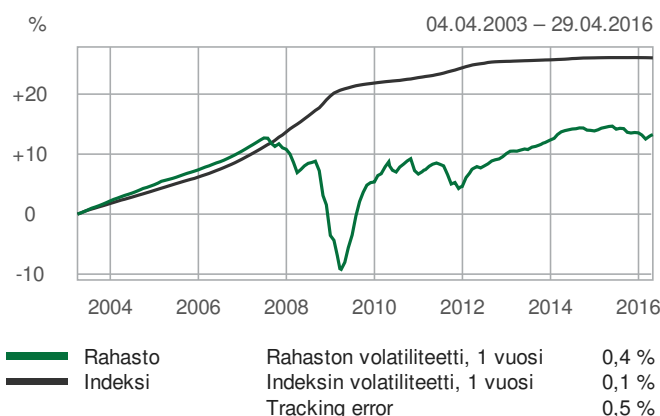


## Salkunhoitajan kommentti

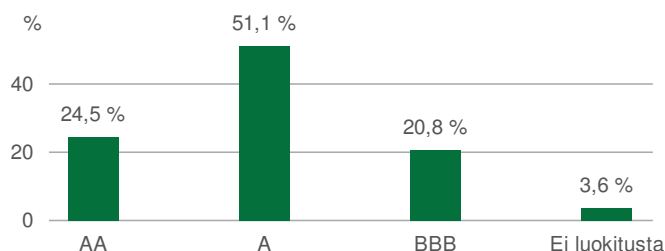
Huhtikuussa yrityslainojen korkoerot kapenivat Euroopassa, kun markkinat rupesivat hinnoittelemaan ensi kesäkuussa aloitettavaa EKP:n yrityslainojen osto-ohjelmaa. Myös pankkien korkopapereiden marginaalit kapenivat, vaikka EKP:n osto-ohjelma ei kohdistu rahoitussektoriin. Tämä näkyi rahaston sijoitusten positiivisena tuottona siitä huolimatta, että vaihtuvakorkoisten velkakirjojen tuottoon vaikuttava lyhyt korkotaso pysyi edelleen matalalla. Erityisesti alle vuoden kuluttua erääntyvien lainojen korkotaso on painunut alas, kun Euroopan keskuspankki on jatkanut löysää rahapolitiikkaa heikon talouskasvun ja matalan inflaation kiihdyttämiseksi.

Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen yleinen viitekorko 3 kuukauden Euribor pysyi huhtikuussa -0,25 prosentissa ja futuurimarkkinat ennustavat sen nousevan positiiviseksi vasta vuoden 2019 lopussa. eQ Vaihtuva Korko -rahasto tuotti huhtikuussa 0,26%.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	4,3 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,2 vuotta

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	70,4
Rahasto-osuuden arvo	113,25 (29.04.2016, 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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,26 %	-0,02 %
3 kk	0,06 %	-0,03 %
vuoden alusta	-0,26 %	-0,04 %
12 kk	-1,18 %	-0,04 %
3 v p.a.	0,77 %	0,13 %
perustamisesta lähtien	13,25 %	26,04 %

## KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
SCENTRE MGMT LTD FLT 16.7.2018	4,3 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC FLT 26.7.2022	4,3 %
Citigroup Inc 1.48 % 30.11.2017	4,3 %
IKB Deutsche Industriebank AG FLT 13.09.2016	3,6 %
NYKREDIT REALKREDIT AS FLT 10.9.2019	3,4 %
Toronto-Dominion Bank FLT 8.9.2020	2,9 %
Hsbc France FLT 27/11/2019	2,8 %
JPMORGAN CHASE & CO FLT 27.1.2020	2,8 %
Wells Fargo & Company FLT 26.04.2021	2,8 %
Archer-Daniels-Midland Co FLT 24.6.2019	2,8 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	67,0 %	Energia	2,1 %
Sykliset	15,5 %	Telekomm.	1,9 %
Ei-sykliset	9,9 %	Yhdyskuntapalvelut	1,4 %
Valtiot	2,2 %		