



Salkunhoitajan kommentti

eQ Vaihtuva Korko –rahaston arvo kehittyi toukokuussa positiivisesti siitä huolimatta, että yrityslainojen korkoerot yleisesti ottaen levenivät hieman Euroopassa. Salkussa isolla painolla olevan finanssisektorin sijoitukset tuottivat positiivisesti, kun kyseisten pankkien vaihtuvakorkoisten velkakirjojen korkoerot jopa tiukkenivat hieman. EKP:n rahoitussektoriin kohdistumaton yrityslainojen osto-ohjelma tukee myös vaihtuvakorkoisia velkakirjoja, ja kesäkuussa aloitettava EKP:n TLTRO II –ohjelma tukee markkinoita lainaamalla pankeille rahaa jopa negatiivisella korolla. Rahastoon ostettiin huhtikuussa National Australia Bankin, Sydbankin sekä Banque Fédérative du Crédit Mutuelin velkakirjoja liikkeellelaskuista.

Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen yleinen viitekorko 3 kuukauden Euribor painui toukokuussa -0,26 prosenttiin, mikä alentaa maksettavien vaihtuvakorkoisten kuponkien suuruutta. Futuurimarkkinat ennustavat 3 kk Euriborin nousevan positiiviseksi vuonna 2020.

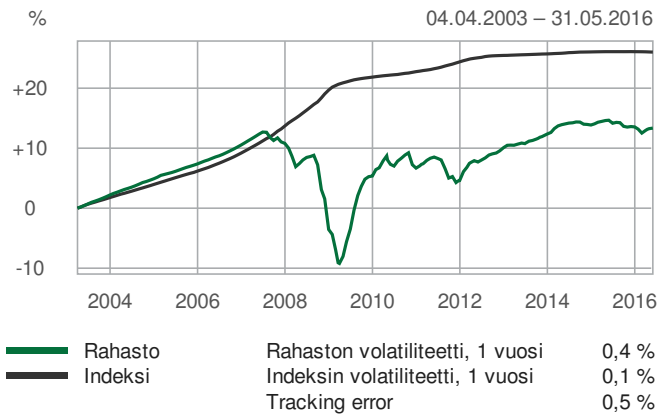
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	68,2
Rahasto-osuuden arvo	113,35 (31.05.2016, 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.

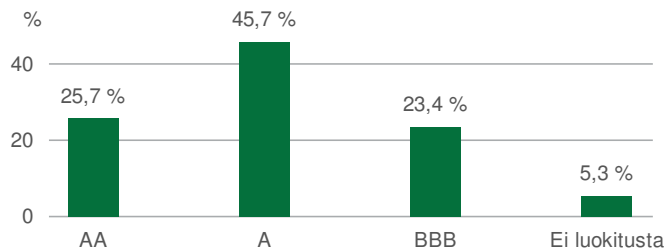
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,09 %	-0,02 %
3 kk	0,74 %	-0,05 %
vuoden alusta	-0,17 %	-0,06 %
12 kk	-1,15 %	-0,06 %
3 v p.a.	0,74 %	0,12 %
perustamisesta lähtien	13,35 %	26,01 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
GOLDMAN SACHS GROUP INC FLT 26.7.2022	4,4 %
SCENTRE MGMT LTD FLT 16.7.2018	4,4 %
Citigroup Inc 1.48 % 30.11.2017	4,0 %
IKB Deutsche Industriebank AG FLT 13.09.2016	3,8 %
NYKREDIT REALKREDIT AS FLT 10.9.2019	3,5 %
Toronto-Dominion Bank FLT 8.9.2020	2,9 %
JPMORGAN CHASE & CO FLT 27.1.2020	2,9 %
Wells Fargo & Company FLT 26.04.2021	2,9 %
Archer-Daniels-Midland Co FLT 24.6.2019	2,9 %
Deutsche Bahn Finance Bv FLT 13.10.2023	2,2 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	4,3 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	67,0 %	Energia	2,2 %
Sykliset	16,0 %	Telekomm.	1,5 %
Ei-sykliset	9,7 %	Yhdyskuntapalvelut	1,5 %
Valtiot	2,2 %		

eQ Rahastoyhtiö Oy - Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puh (09) 6817 8700, fax (09) 6817 8766, y-tunnus 0736052-7, www.eQ.fi

Tämä katsaus ei ole kehoitus ostaa tai myydä rahasto-osuuksia. Katsauksessa esitetyt tiedot perustuvat kirjoitushetken tietoihin, jotka voivat tai ovat voineet muuttua. eQ Rahastoyhtiö Oy ei vastaa katsauksessa mahdollisesti olevista virheistä ja niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoositteestä ja rahastoositteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi