

Salkunhoitajan kommentti

Helmikuussa osakemarkkinoilla kasvanut volatilitteetti heijastui hieman myös vaihtuvakorkoihin velkakirjoihin. Odotukset tulevasta vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kuponkien viitekoroista noususta siirtyi tuonemmaksi ja matalilla tasoilla olevat yrityslainojen korkoerot levenivät hieman, mikä näkyi rahaston velkakirjojen halventumisena.

Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen viitekoroit pysyivät helmikuussa edelleen matalalla sijoittajien etsiessä vaihtoehtoja negatiivisille talletuskoroille. Euroopan keskuspankin oletetaan pitävän ohjauksia talletuskoron nykyisellä matalalla tasolla ainakin vuoden loppuun asti, koska inflaatio ei ota kiihtykseen Euroopassa. Esimerkiksi 3 kuukauden Euribor on tällä hetkellä -0,33 prosentissa ja futuurimarkkinat odottavat sen nousevan positiiviseksi vuoden 2019 syyskuussa.

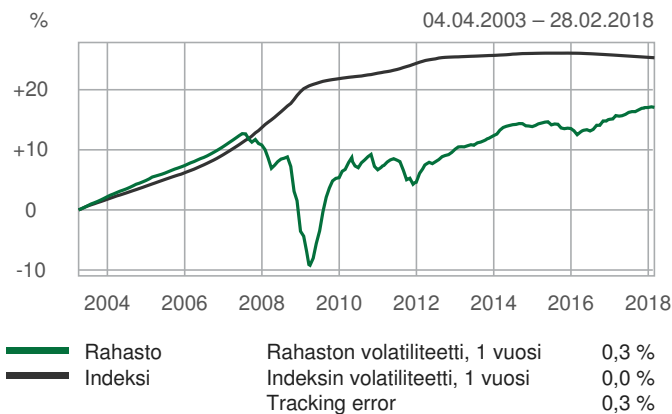
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	132,6
Rahasto-osuuden arvo	117,06 (28.02.2018, 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.

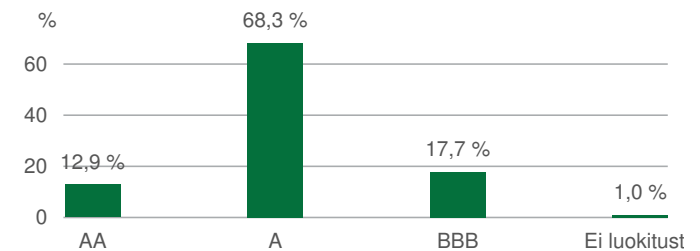
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,08 %	-0,03 %
3 kk	0,03 %	-0,08 %
vuoden alusta	0,02 %	-0,06 %
12 kk	1,18 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,79 %	-0,20 %
perustamisesta lähtien	17,06 %	25,32 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	4,3 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	4,2 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,8 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	3,8 %
Ge Capital Euro Funding FLT 17.05.2021	3,8 %
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	3,7 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	3,7 %
Jyske Bank A/S FLT 01.12.2022	3,4 %
Daimler Ag float 03.07.2024	3,4 %
Bank Of Nova Scotia FLT 05.10.2022	3,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	63,4 %	Yhdyskuntapalvelut	5,6 %
Sykliset	18,0 %	Telekomm.	3,0 %
Ei-sykliset	9,0 %	Energia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	4,1 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiiivinen korko	0,1 %