

### Salkunhoitajan kommentti

Markkinat piristyivät tammikuussa viime vuoden lopun markkinalaskun jälkeen huomattavasti. Yrityslainojen korkoerot tiukkenivat sijoittajien riskinottohalukkuuden kasvaessa. Rahaston sijoituksista erityisesti General Electricin, General Motorsin ja monien isoilla painolla olevien pankkien velkakirjojen hinnat nousivat tammikuussa.

Inflaatio pysyi matalalla tasolla Euroopassa, eikä Euroopan keskuspankin kokous tarjonnut yllätyksiä sijoittajille tammikuussa. EKP ei vihjannut tulevien koronnostojen ajankohdista ja sijoittajat joutuivat jälleen siirtämään odotuksiaan korkojen noususta tuonemmaksi. Tällä hetkellä ohjauksen ja talletuskoron odotetaan nousevan vasta vuonna 2020. Viitekorkoihin sidottujen vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kuponkien voidaan odottaa pysyvän samalla tasolla myös tulevaisuudessa.

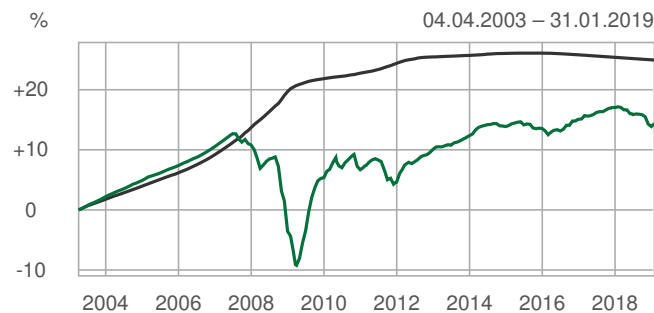
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	75,1
Rahasto-osuuden arvo	114,36 (31.01.2019, 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	0,30% 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 Lyhyt Korko -rahasto.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainamarkkinoiden tuotosta, mutta ei halua sijoituksensa olevan alttiina korkojen nousun aiheuttamalle pääomanmenetykselle. Rahaston suosittelu sijoitushorisontti on vähintään 3 vuotta.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA

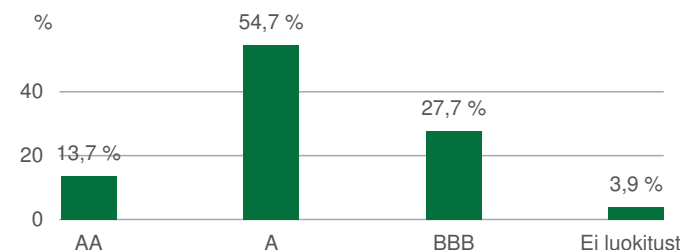


— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	0,6 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,7 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,43 %	-0,03 %
3 kk	-0,98 %	-0,08 %
vuoden alusta	0,43 %	-0,03 %
12 kk	-2,38 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,35 %	-0,30 %
perustamisesta lähtien	14,36 %	24,94 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ge Capital Euro Funding FLT 17.05.2021	5,2 %
NYKREDIT FLT 02.06.2022	4,1 %
Paccar Financial Europe FLT 18.05.2021	4,0 %
Danske Bank A/S FLT 03.03.2020	4,0 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	4,0 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,9 %
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	3,2 %
John Deere Bank Sa FLT 21.04.2020	3,1 %
National Australia Bank FLT 19.04.2021	3,1 %
Ford Motor Credit Co Llc FLT 07.12.2022	3,0 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	60,1 %	Telekomm.	2,5 %
Sykliset	24,0 %	Valtiot	0,7 %
Ei-sykliset	7,3 %	Energia	0,3 %
Yhdyskuntapalvelut	5,2 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	2,7 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiivinen korko	0,5 %