

Salkunhoitajan kommentti

Kiinan Wuhanista lähtöisin ollut koronavirus sai sijoittajat varuilleen tammikuussa. Yritysten tuloskausi lähti käyntiin suotuisasti, mutta pelko koronaviruksen leviämisestä näkyi esimerkiksi osakkeiden ja riskillisempien korkopapereiden hintojen laskuna. Rahaston matalan riskitason ansiosta markkinoiden hermoilu ei juuri heijastunut rahaston sijoituksiin. Erittäin turvallinen luottoluokitusjakauma ja lyhyt luottoriskiduraatio tekivät rahastosta vastustuskykyisen koronaviruksen aiheuttamille markkinareaktioille. Euroopan keskuspankki viestitti tammikuussa puntaroivan keskuspankin rahapolitiikan strategiaa vasta vuoden 2020 loppupuolella. Näin ollen löysän rahapolitiikan voidaan odottaa pitävän korot ja vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kupongit matalalla ainakin toistaiseksi. eQ Vaihtuva Korko tuotti tammikuussa +0,02 %.

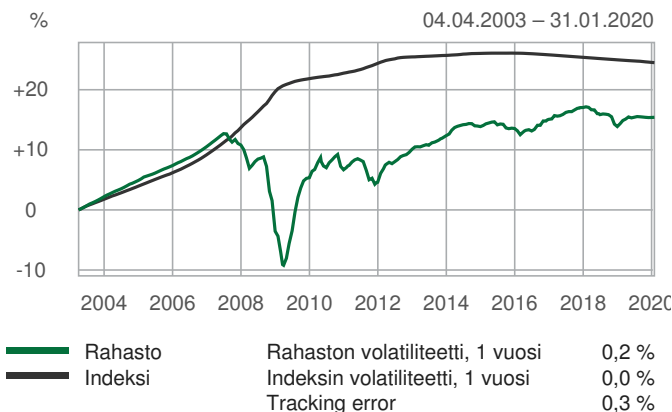
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	108,8
Rahasto-osuuden arvo	115,41 (31.01.2020, 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 korkorisikiin, 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 suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 3 vuotta.

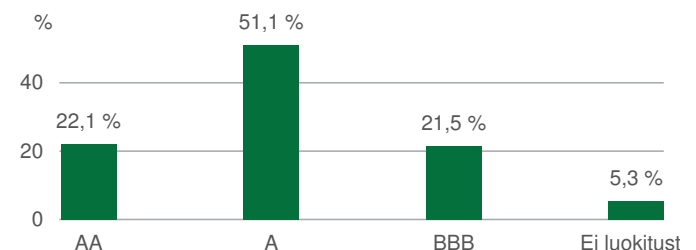
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,02 %	-0,03 %
3 kk	0,01 %	-0,10 %
vuoden alusta	0,02 %	-0,03 %
12 kk	0,92 %	-0,35 %
3 v p.a.	0,08 %	-0,34 %
perustamisesta lähtien	15,41 %	24,51 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Citigroup Inc FLT 24.5.2021	3,2 %
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	3,2 %
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV FLT 9.9.2022	2,8 %
Nordea Bank Ab FLT 07.02.2022	2,8 %
Medtronic Global Hldings FLT 7.3.2021	2,8 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	2,6 %
Dnb Bank Asa FLT 25.7.2022	2,3 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	2,3 %
Aktia Bank Plc FLT 12.10.2020	2,3 %
Ford Motor Credit Co Llc FLT 07.12.2022	2,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	60,6 %	Yhdyskuntapalvelut	3,9 %
Sykliset	21,8 %	Telekomm.	3,2 %
Ei-sykliset	9,5 %	Valtiot	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,7 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiiivinen korko	-0,1 %