



Salkunhoitajan kommentti

eQ Vaihtuva Korko tuotti helmikuussa 0,5 % matalista Euribor-viitekoroista huolimatta. Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kuponkien suuruudet ovat olleet jo pidemmän aikaa laskussa, koska niille tyypillinen 3 kuukauden Euribor -vitekorko on painunut historiallisen alas -0,33 % tasolle. Tällä hetkellä futuurimarkkina ennustaaakin 3 kuukauden Euriborin nousevan positiiviseksi vasta vuoden 2020 alussa. Samanaikaisesti rahaston sijoituksista erityisesti riskillisemmät pankkien pääomallinat toivat helmikuussa rahastolle tuottoja.

Pankkien liiketoiminnalle suopea orastava korkojen nousu, länsimaisten pankkien kasvanut vakavaraisuus ja odotukset kuponkien kasvusta tulevaisuudessa ovat nostaneet pankkien velkakirjojen hintoja.

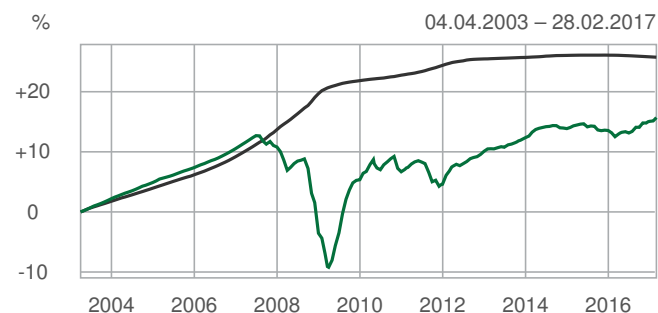
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	91,0
Rahasto-osuuden arvo	115,7 (28.02.2017, 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

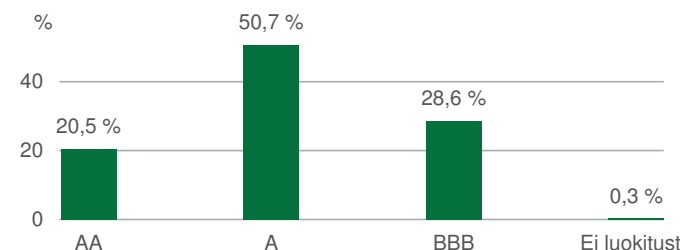


Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	0,5 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,48 %	-0,02 %
3 kk	0,78 %	-0,08 %
vuoden alusta	0,54 %	-0,05 %
12 kk	2,83 %	-0,26 %
3 v p.a.	0,71 %	-0,01 %
perustamisesta lähtien	15,70 %	25,74 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
National Australia Bank FLT 19.04.2021	3,3 %
Mylan Nv FLT 22.11.2018	3,3 %
Archer-Daniels-Midland Co FLT 24.6.2019	3,3 %
John Deere Bank Sa FLT 21.04.2020	3,1 %
ALFA LAVAL AB FLT 12.9.2019	3,0 %
SCENTRE MGMT LTD FLT 16.7.2018	2,9 %
Royal Bank Of Canada FLT 19.01.2021	2,8 %
Volkswagen FLOAT 15.04.2019	2,8 %
Anheuser-Busch Inbev Nv FLT 17.03.2020	2,7 %
NYKREDIT REALKREDIT AS FLT 10.9.2019	2,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	59,0 %	Energia	2,5 %
Sykliset	23,2 %	Telekomm.	2,2 %
Ei-sykliset	11,9 %	Yhdyskuntapalvelut	1,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	2,8 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiivinen korko	0,0 %