

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuussa pidetty Euroopan keskuspankin kokous ei tarjonnut suuria uutisia korkomarkkinoille. EKP ilmoitti jatkavansa ostohjelmaansa suunnitellusti ainakin tämän vuoden loppuun ja pitävän ohjauskorkonsa nykyisillä tasoilla vielä toistaiseksi. EKP:n mukaan euroalueen taloudessa on paljon pirstymisen merkkejä, mutta inflaatio ei ole vielä toivotulla tasolla, joten elvyttävää rahapolitiikkaa ei voida vielä lopettaa.

Eurooppalaisten yrityslainojen korkoerot tiukentuivat maaliskuussa vahvojen tulosjulkistusten ja pirstyneen taloustilanteen myötä. Myös Ranskan presidentinvaalien ensimmäisen kierroksen tulos nosti erityisesti ranskalaisten vaihtuvakorkoisten yrityslainojen hintoja. Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen tyypillinen viitekorko, 3 kuukauden Euribor on -0,33 prosentissa ja futuurimarkkinat ennustavat sen nousevan positiiviseksi vasta kesäkuussa 2019.

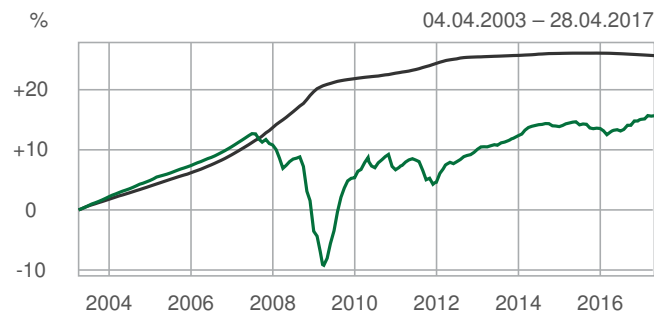
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	97,1
Rahasto-osuuden arvo	115,67 (28.04.2017, 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

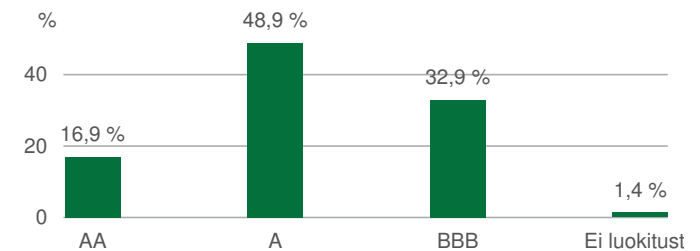


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,5 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,5 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,06 %	-0,03 %
3 kk	0,46 %	-0,08 %
vuoden alusta	0,52 %	-0,11 %
12 kk	2,14 %	-0,29 %
3 v p.a.	0,51 %	-0,04 %
perustamisesta lähtien	15,67 %	25,67 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	61,9 %
Sykliset	21,8 %
Ei-sykliset	10,6 %
Energia	4,5 %
Yhdyskuntapalvelut	1,2 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	3,0 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,2 vuotta
Efektiviinen korko	0,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Bank Of America Corp FLT 07.02.2022	3,9 %
Mylan Nv FLT 22.11.2018	3,6 %
Archer-Daniels-Midland Co FLT 24.6.2019	3,5 %
John Deere Bank Sa FLT 21.04.2020	3,4 %
Royal Bank Of Canada FLT 19.01.2021	3,0 %
Volkswagen FLOAT 15.04.2019	3,0 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	2,9 %
ALFA LAVAL AB FLT 12.9.2019	2,6 %
SCENTRE MGMT LTD FLT 16.7.2018	2,5 %
Swedbank Ab FLT 10.01.2020	2,4 %