



Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa osakemarkkinoilla kasvanut volatiliiteetti heijastui hieman myös vaihtuvakorkoihin velkakirjoihin. Odotukset tulevasta vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kuponkien viitekorkojen noususta siirtyi tuonnemmaksi ja matalilla tasoilla olevat yrityslainojen korkoerot levenivät hieman, mikä näkyi rahaston velkakirjojen halventumisena.

Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen viitekorot pysyivät maaliskuussa edelleen matalalla, koska osakemarkkinoiden volatiliiteetin kasvaessa sijoittajat etsivät turvallisia vaihtoehtoja negatiivisille talletuskoroille. Euroopan keskuspankin oletetaan pitävän ohjaus- ja talletuskoron nykyisellä matalalla tasolla ainakin vuoden loppuun asti, koska inflaatio ei ota kiihtyäkseen Euroopassa. Esimerkiksi 3 kuukauden Euribor on tällä hetkellä -0,33 prosentissa ja futuurimarkkinat odottavat sen nousevan positiiviseksi vuoden 2019 joulukuussa.

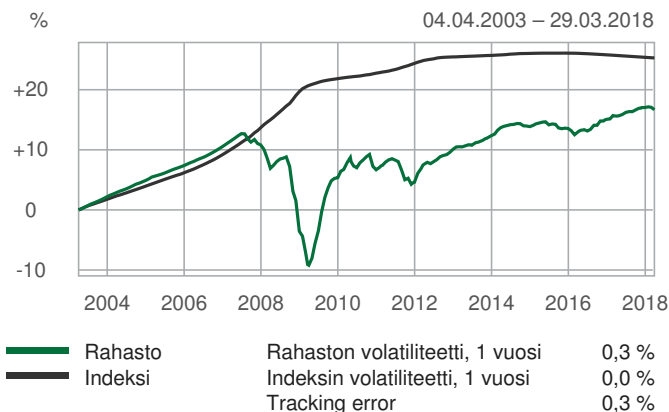
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	116,8
Rahasto-osuuden arvo	116,67 (29.03.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	3 kk Euribor-tuottoindeksi
Aloituspäivä	4.4.2003
ISIN-koodi	F10008806583 (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 vaihtuvakorkoihin 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.

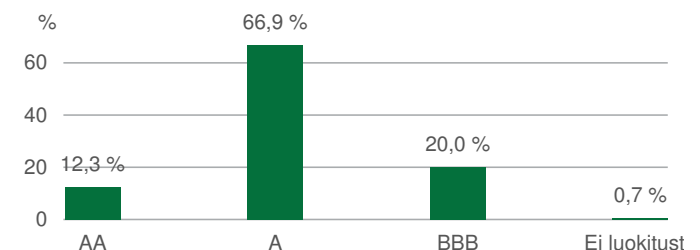
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,34 %	-0,03 %
3 kk	-0,32 %	-0,08 %
vuoden alusta	-0,32 %	-0,08 %
12 kk	0,92 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,64 %	-0,21 %
perustamisesta lähtien	16,67 %	25,29 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	4,3 %
Ge Capital Euro Funding FLT 17.05.2021	4,3 %
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	4,2 %
Daimler Ag float 03.07.2024	3,9 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	3,5 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,5 %
At&T Inc FLT 05.09.2023	3,4 %
John Deere Bank FLT 3.10.2022	3,2 %
NYKREDIT FLT 02.06.2022	3,2 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	59,0 %	Yhdyskuntapalvelut	6,4 %
Sykliset	19,6 %	Telekomm.	4,3 %
Ei-sykliset	9,7 %	Energia	1,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	4,0 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,2 vuotta
Efektiivinen korko	0,0 %