

Salkunhoitajan kommentti

Helmikuussa markkinoiden riskinottohalu piristyi huomattavasti heikohkosta makrotaloudellisesta datasta huolimatta. Sijoittajat suhtautuivat myönteisesti Brexit neuvottelujen tahmeahkoon etenemiseen, ja kauppaneuvotteluissa nähtiin orastavaa sopua Yhdysvaltojen ja Kiinan välillä. Lisäksi rahastossa isolla painolla oleva General Electric myi lääkeliketoimintansa Danaherille, mikä nosti GE:n yrityslainan hintaa entisestään.

Yrityslainojen korkoerot tiukentuivat laajalti, vaikka makrotaloudellinen data länsimaissa oli laskusuunnassa. Erityisesti BKT:n kasvu hidastui ja teollisuuden ostopäällikköindeksi painui alle 50:n Euroopassa, mikä ei vahvistanut odotuksia inflaation kiihtymiselle ja sitä kautta Euroopan keskuspankin korkojen nostolle. Korkojen nosto kasvattaisi vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kuponkeja, mutta markkinat olettavat keskuspankin nostavan korkoja vasta vuoden 2019 jälkeen.

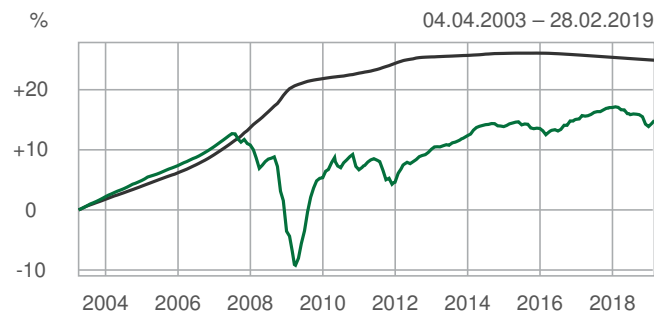
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	76,4
Rahasto-osuuden arvo	114,88 (28.02.2019, 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 suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 3 vuotta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

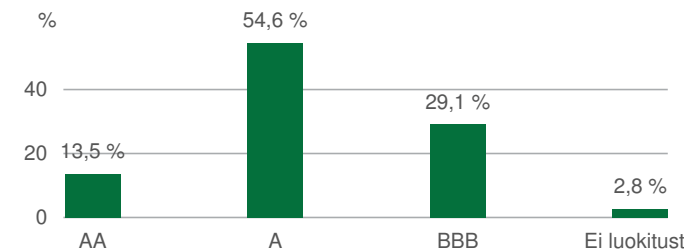


— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	0,6 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,8 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,45 %	-0,02 %
3 kk	0,52 %	-0,08 %
vuoden alusta	0,88 %	-0,05 %
12 kk	-1,87 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,70 %	-0,31 %
perustamisesta lähtien	14,88 %	24,91 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	59,7 %	Telekomm.	2,5 %
Sykliset	23,6 %	Valtiot	1,3 %
Ei-sykliset	7,5 %	Energia	0,3 %
Yhdyskuntapalvelut	5,1 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	2,6 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiivinen korko	0,4 %

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	3,9 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	3,9 %
Danske Bank A/S FLT 03.03.2020	3,9 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,9 %
Anheuser-Busch Inbev Nv FLT 17.03.2020	3,5 %
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	3,1 %
John Deere Bank Sa FLT 21.04.2020	3,1 %
National Australia Bank FLT 19.04.2021	3,0 %