

### Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa koronaviruksen aiheuttama markkinareaktio näkyi korkomarkkinoilla erityisesti likviditeetin puutteena. Yritysten kassavirtojen tyrehtyminen synnytti lunastusaallon pääasiassa lyhyen koron rahastoihin ympäri maailmaa, mikä sai aikaiseksi voimakasta myyntipainetta velkakirjamarkkinoilla. Myyntipiikki näkyi luonnollisesti velkakirjojen hintojen laskuna ja rahaston negatiivisena arvonkehityksenä. Rahaston lyhyt luottoriskiduraatio ja korkea luottoluokitusjakauma helpotti sijoitusten myymistä lunastusten yhteydessä. Maaliskuun loppupuolella markkinoilla alkoi näkyä myös ostajia, ja EKP:n käynnistämän hätäostohjelman odotetaan rauhoittavan korkomarkkinoita vielä entisestään. Voimakkaan lunastusaallon lisäksi rahaston sijoitusten arvonalennamiseen vaikutti myös epävarmuus yritysten liiketoiminnan kehityksestä talouden aktiviteetin hyytyessä. Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kuponkien 3 kuukauden Euribor-viitekoron voidaan odottaa pysyvän negatiivisena entistä pidempään.

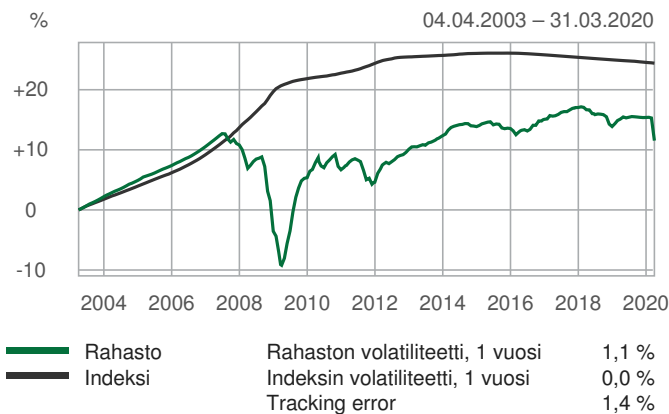
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	71,3
Rahasto-osuuden arvo	111,53 (31.03.2020, 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	0,30% 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.

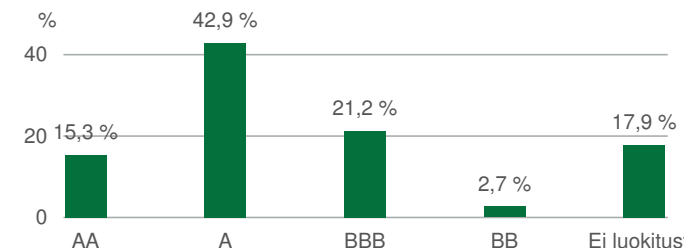
### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,27 %	-0,05 %
3 kk	-3,34 %	-0,11 %
vuoden alusta	-3,34 %	-0,11 %
12 kk	-3,11 %	-0,37 %
3 v p.a.	-1,19 %	-0,34 %
perustamisesta lähtien	11,53 %	24,41 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Nordea Bank Ab FLT 07.02.2022	4,1 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,8 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,3 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	3,0 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	2,9 %
Paccar Financial Europe FLT 18.05.2021	2,8 %
Medtronic Global Hldings FLT 7.3.2021	2,8 %
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV FLT 9.9.2022	2,8 %
Royal Bank Of Canada FLT 25.1.2021	2,8 %
Ge Capital Euro Funding FLT 17.05.2021	2,8 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	57,0 %
Sykliset	27,6 %
Yhdyskuntapalvelut	6,7 %
Ei-sykliset	6,4 %
Telekomm.	2,3 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,8 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiiivinen korko	1,4 %