

Salkunhoitajan kommentti

Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen tuotot pysyivät elokuussa melko tasaisina siitä huolimatta, että markkinat hermoilivat monestakin syystä ympäri maailmaa. Keskenäiset Italian budjettineuvottelut, Yhdysvaltojen asettamien pakotteiden synnyttämä kauppasodan uhka sekä Turkin ja Yhdysvaltojen poliittisten suhteiden kärjistyminen pitivät sijoittajat varuillaan. Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen korkoerot levenivät jo alkuvuodesta, mutta tunnelman kiristyminen markkinoilla ei saanut aikaiseksi voimakasta hintaliikettä elokuussa.

Lisäksi vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kuponkien viitekorot pysyivät edelleen matalina Euroopassa. Euroopan keskuspankki ei ole toistaiseksi nostanut korkoja, koska inflaatio ei ota kiihtyä. Erityisesti tasan yhden prosentin pohjainflaatio, josta on poistettu sykliset komponentit kuten polttoaineen ja ruoan hinta, on jäänyt alle Euroopan keskuspankin kahden prosentin tavoitetason.

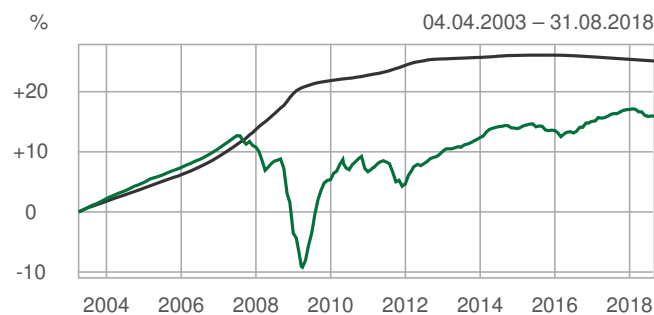
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	75,6
Rahasto-osuuden arvo	115,93 (31.08.2018, 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

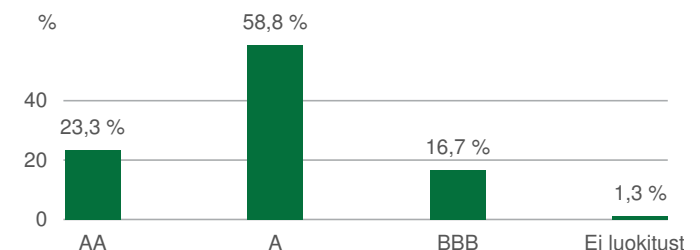


— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	0,3 %
— Indeks	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,4 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,04 %	-0,03 %
3 kk	-0,08 %	-0,08 %
vuoden alusta	-0,95 %	-0,22 %
12 kk	-0,37 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,49 %	-0,26 %
perustamisesta lähtien	15,93 %	25,11 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	65,2 %	Telekomm.	5,2 %
Sykliset	13,4 %	Energia	0,9 %
Ei-sykliset	8,5 %	Valtiot	0,7 %
Yhdyskuntapalvelut	6,2 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	3,5 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiivinen korko	0,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	4,5 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	4,0 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	4,0 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	4,0 %
At&T Inc FLT 05.09.2023	3,9 %
Toronto-Dominion Bank FLT 8.9.2020	3,4 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	3,0 %
NYKREDIT FLT 02.06.2022	2,9 %
Bank Of Nova Scotia FLT 05.10.2022	2,8 %
Jyske Bank A/S FLT 01.12.2022	2,8 %