

Salkunhoitajan kommentti

Finanssimarkkinoiden hermostuneisuus tarttui marraskuussa vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin. Tuontitullien noston synnyttämä kauppasodan uhka ja Italian keskeneräiset budjettineuvottelut pitivät sijoittajat edelleen varuillaan.

Rahaston sijoitusten hinnat laskivat laajalti, mutta erityisesti yli kolmen vuoden kuluttua erääntyvien velkakirjojen hinnat olivat voimakkaassa laskussa. Lisäksi rahastossa isolla painolla olevien General Electricin velkakirjojen halventuminen heikensi merkittävästi rahaston tuottoa sijoittajien petyttyä yhtiön kolmannen kvartaalin tulokseen. Marraskuun markkinaaliikkeistä huolimatta rahaston sijoitukset ovat edelleen korkeasti luottoluokiteltuja, hyvin hajautettuja ja likvidejä kaikissa markkinatilanteissa.

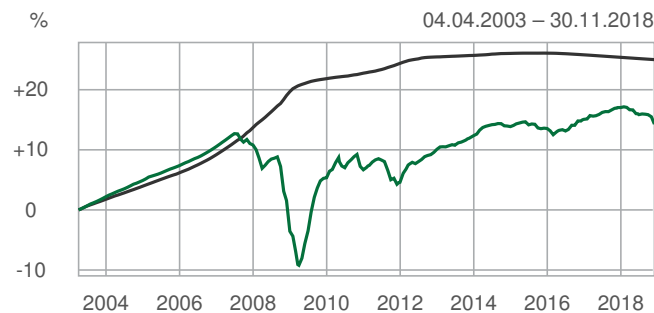
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	96,8
Rahasto-osuuden arvo	114,28 (30.11.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
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 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

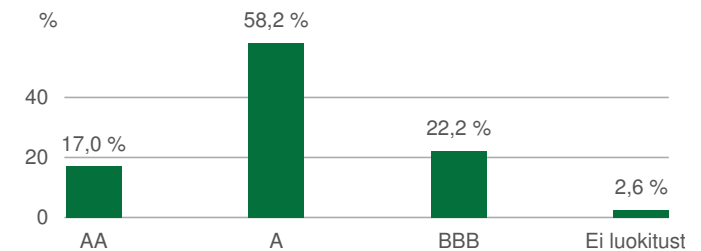


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,5 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,05 %	-0,03 %
3 kk	-1,42 %	-0,08 %
vuoden alusta	-2,36 %	-0,30 %
12 kk	-2,35 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,20 %	-0,29 %
perustamisesta lähtien	14,28 %	25,01 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	67,1 %	Telekomm.	3,0 %
Sykliset	14,9 %	Energia	1,5 %
Ei-sykliset	7,6 %	Valtiot	0,5 %
Yhdyskuntapalvelut	5,3 %		

RISKITUNNUSLUVUT

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

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ge Capital Euro Funding FLT 17.05.2021	3,9 %
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	3,5 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	3,4 %
NYKREDIT FLT 02.06.2022	3,2 %
Banque Fed Cred Mutuel FLOAT 03.06.2020	3,1 %
Paccar Financial Europe FLT 18.05.2021	3,1 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,1 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	3,1 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,0 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	2,9 %