

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa heikosti edenneet kauppaneuvottelut USA:n ja Kiinan välillä hermostuttivat jälleen markkinoita, mikä heijastui hieman myös eQ Vaihtuva Korko –rahaston arvonkehitykseen. Rahasto tuotti n. -0,1 % viime kuussa yrityslainojen korkoerojen leventyessä. Rahaston riskitasoa on viety aktiivisesti turvallisempaan suuntaan, minkä ansiosta negatiivinen tuotto jäi melko rajalliseksi.

Rahastoon virtasi viime kuussa uutta rahaa ja salkkuun hankittiin uusina sijoituksina mm. Thalesin ja Deutsche Bahnin yrityslainoja. Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kuponkien odotetaan säilyvän nykyisillä tasoilla Euribor-korkojen pysytellessä negatiivisina. Euroopan keskuspankin odotetaan pitävän korkotasonsa edelleen matalana inflaation laahatessa kaukana 2 prosentin tavoitetasosta.

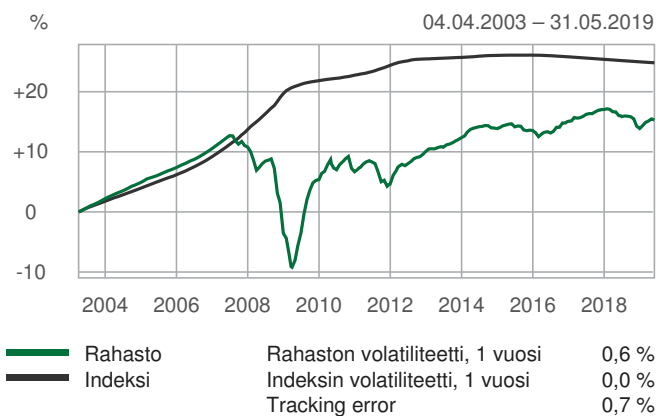
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	100,0
Rahasto-osuuden arvo	115,31 (31.05.2019, 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.

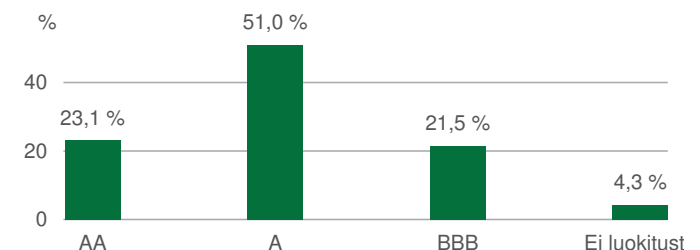
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,14 %	-0,02 %
3 kk	0,38 %	-0,08 %
vuoden alusta	1,27 %	-0,13 %
12 kk	-0,61 %	-0,32 %
3 v p.a.	0,58 %	-0,32 %
perustamisesta lähtien	15,31 %	24,82 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Medtronic Global Hldings FLT 7.3.2021	3,5 %
NYKREDIT FLT 02.06.2022	3,2 %
Nordea Bank Ab FLT 07.02.2022	3,0 %
Swedbank FLOAT 18.8.2020	3,0 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	3,0 %
Paccar Financial Europe FLT 18.05.2021	3,0 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,0 %
Ge Capital Euro Funding FLT 17.05.2021	3,0 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 26.09.2023	3,0 %
Rabobank Nederland FLT 29.5.2020	2,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	59,2 %	Telekomm.	3,4 %
Sykliset	24,1 %	Energia	1,2 %
Ei-sykliset	7,1 %	Valtiot	1,0 %
Yhdyskuntapalvelut	3,9 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	2,2 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiiivinen korko	0,2 %