

Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa markkinoita heilutti jälleen kerran tuontitullit, Italian hallituksen kaatuminen ja lähestyvä Brexit. Lisäksi odotukset Euroopan keskuspankin koronlaskuista voimistuivat, mikä painoi lyhyet korot entistäkin enemmän pakkaselle. Markkinoilla odotetaan syyskuun kokouksessa EKP:n laskevan ohjaus- ja talletuskorkoaan ja mahdollisesti ilmoittavan myös muista rahapolitiikan keinoista inflaation kiihdyttämiseksi, kuten velkakirjojen osto-ohjelman kasvattamisesta.

Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen odotettavissa olevat kupongit laskivat elokuussa entisestään Euribor-korkojen painuessa, mutta se ei juuri heijastunut salkun yrityslainojen hintoihin. Tällä hetkellä futuurimarkkinat ennustavat esimerkiksi 3 kuukauden Euriborin olevan -0,32 prosentissa vuonna 2025. Voimakkaista markkinaliikkeistä huolimatta eQ Vaihtuva Korko tuotti elokuussa -0,03 prosenttia.

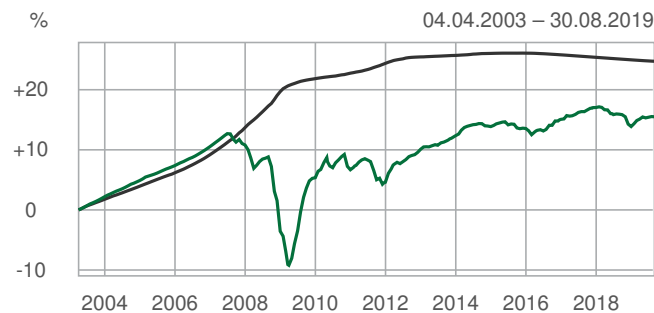
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	113,6
Rahasto-osuuden arvo	115,5 (30.08.2019, 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 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

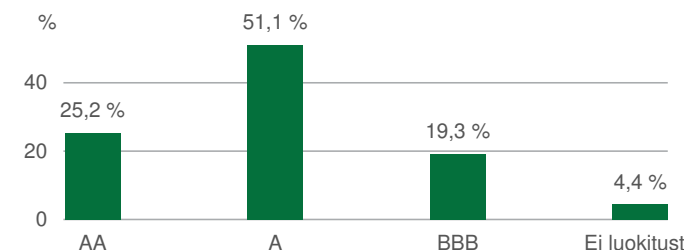


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,6 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,03 %	-0,02 %
3 kk	0,16 %	-0,06 %
vuoden alusta	1,43 %	-0,19 %
12 kk	-0,37 %	-0,30 %
3 v p.a.	0,41 %	-0,32 %
perustamisesta lähtien	15,50 %	24,74 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,2 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,2 %
Rabobank Nederland FLT 29.5.2020	3,2 %
Nordea Bank Ab FLT 07.02.2022	3,0 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	2,9 %
NYKREDIT FLT 02.06.2022	2,9 %
Bank Of Montreal FLT 28.9.2021	2,7 %
Abn Amro Bank Nv FLT 3.12.2021	2,7 %
Medtronic Global Hldings FLT 7.3.2021	2,7 %
Ge Capital Euro Funding FLT 17.05.2021	2,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	63,3 %	Telekomm.	3,1 %
Sykliset	19,7 %	Energia	1,1 %
Ei-sykliset	6,7 %	Valtiot	0,9 %
Yhdyskuntapalvelut	5,2 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	2,0 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiivinen korko	-0,1 %