



Salkunhoitajan kommentti

Euroopan ja Yhdysvaltojen keskuspankit saivat kesäkuussa korot laskuun ilmoitettuaan olevansa valmiita löysentämään rahapolitiikkaansa kiihdyttääkseen inflaatiota. Markkinoilla odotetaan etenkin ohjaus- ja talletuskorkojen laskuja, mikä näkyi Euribor-viitekorkojen hienoisena laskuna alentaen odotuksia vaihtuvakorkoisten velkakirjojen tulevista kupongeista. Yrityslainojen hinnat nousivat korkoerojen kaventuessa, vaikka EKP:n olisi muutettava sääntöjään jatkaakseen valtion- ja yrityslainojen osto-ohjelmaansa. Euroopassa korkojen voidaan olettaa olevan jatkossakin matalalla tasolla inflaation laahatessa kaukana keskuspankin 2 prosentin tavoitetasosta. Futuurimarkkinat ennustavat 3 kuukauden Euriborin nousevan positiiviseksi vasta vuonna 2023.

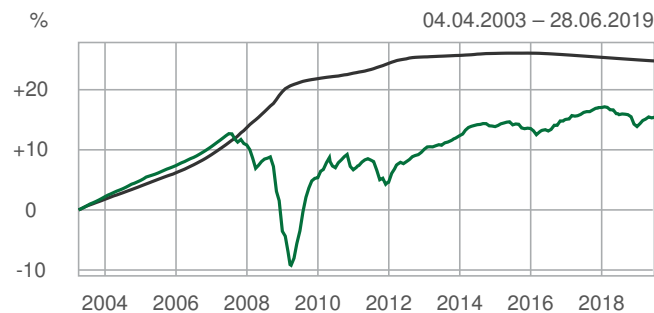
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	89,9
Rahasto-osuuden arvo	115,42 (28.06.2019, 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

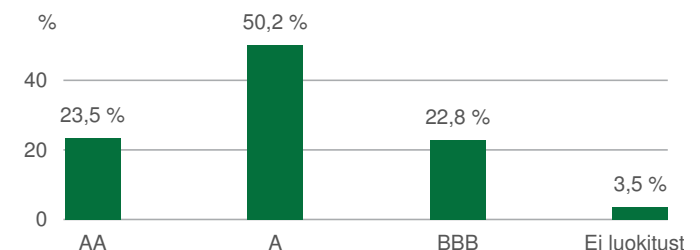


— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	0,6 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,09 %	-0,02 %
3 kk	0,27 %	-0,07 %
vuoden alusta	1,36 %	-0,15 %
12 kk	-0,38 %	-0,31 %
3 v p.a.	0,67 %	-0,32 %
perustamisesta lähtien	15,42 %	24,79 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
NYKREDIT FLT 02.06.2022	3,5 %
Swedbank FLOAT 18.8.2020	3,4 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,4 %
Ge Capital Euro Funding FLT 17.05.2021	3,3 %
Rabobank Nederland FLT 29.5.2020	2,8 %
Ford Motor Credit Co Llc FLT 07.12.2022	2,7 %
John Deere Bank Sa FLT 21.04.2020	2,6 %
National Australia Bank FLT 19.04.2021	2,6 %
Skandinaviska Enskilda FLT 15.9.2020	2,3 %
Nordea Bank Ab FLT 07.02.2022	2,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	59,0 %	Telekomm.	3,8 %
Sykliset	24,3 %	Energia	1,3 %
Ei-sykliset	6,2 %	Valtiot	1,1 %
Yhdyskuntapalvelut	4,3 %		

RISKITUNNUSLUVUT

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