

Salkunhoitajan kommentti

Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen tuottotasot pysyivät toukokuussa edelleen matalalla Euroopassa. Odotukset vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kuponkien suuruudesta ovat laskeneet viitekorkojen painumisen myötä, mikä on laskenut rahaston tuottotasoa. Inflaatio ei ota kiihtykseen Euroopassa, mikä on pakottanut Euroopan keskuspankin jatkamaan ekspansiivista rahapolitiikkaansa. Tämä on painanut pankkien väliset Euribor-viitekorot historiallisen matalalle. 3 kuukauden Euribor on tällä hetkellä -0,33 prosentissa ja futuurimarkkinat ennustavat sen nousevan positiiviseksi vuoden 2019 joulukuussa.

Toukokuussa yritysainojen korkoerot tiukentuivat ja erityisesti pankkien alemman senioriteetin lainojen hinnat nousivat, minkä johdosta rahasto tuotti toukokuussa 0,2 prosenttia.

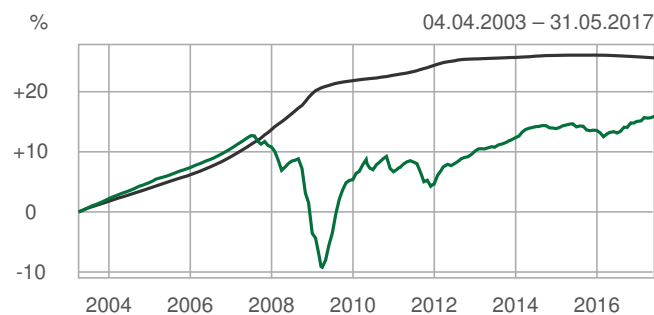
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	74,3
Rahasto-osuuden arvo	115,91 (31.05.2017, 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 yritysainojen tuotto/riski -ominaisuudet matalaan korkorisktiin, mutta on riskipitoisempi kuin eQ Rahamarkkina -rahasto.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yritysainamarkkinoiden tuosta, mutta ei halua sijoituksensa olevan alttiina korkojen nousun aiheuttamalle pääomanmenetykselle. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 2 vuotta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

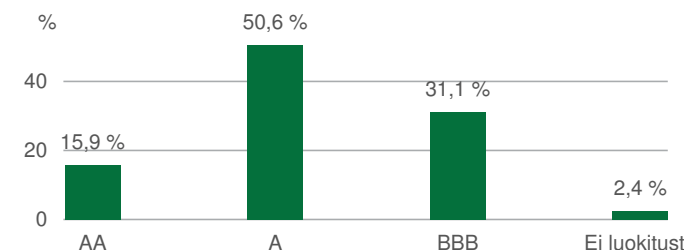


— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	0,5 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,20 %	-0,03 %
3 kk	0,18 %	-0,08 %
vuoden alusta	0,72 %	-0,14 %
12 kk	2,26 %	-0,30 %
3 v p.a.	0,54 %	-0,06 %
perustamisesta lähtien	15,91 %	25,64 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	71,7 %
Sykliset	20,3 %
Energia	3,6 %
Ei-sykliset	3,0 %
Yhdyskuntapalvelut	1,4 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	3,6 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiviinen korko	0,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Societe Generale FLT 01.04.2022	4,8 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	4,7 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	4,1 %
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	4,0 %
John Deere Bank Sa FLT 21.04.2020	3,8 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	3,8 %
Royal Bank Of Canada FLT 19.01.2021	3,4 %
Bank Of America Corp FLT 07.02.2022	3,1 %
Daimler Intl Finance Bv FLT 11.05.2022	3,0 %
Nordea Bank AB FLT	2,8 %