

Salkunhoitajan kommentti

Lokakuussa Italian poliittinen epävarmuus, Yhdysvalloista lähtöisin olevat globaalit tuontitullien korotukset ja odotettua heikompi tuloskasvu Euroopan pörseissä näkyi hermostuneisuutena markkinoilla. Rahastossa olevien yrityslainojen halventuminen jäi kuitenkin osakemarkkinoita huomattavasti rajallisemmaksi johtuen osin siitä, että yritysainojen korkoerot ehtivät leventyä jo vuoden alkupuolella huomattavasti.

Euroopan keskuspankki päätti kokouksessaan odotetusti jatkaa velkakirjojen ostamista vuoden loppuun asti 15 miljardilla eurolla kuukaudessa. Lisäksi ohjauksen ja talletuskorkojen odotetaan nousevan vasta ensi vuoden syksyllä. Näin ollen lyhyiden korkojen ja vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kuponkien voidaan odottaa lähtevän nousuun syksyllä 2019.

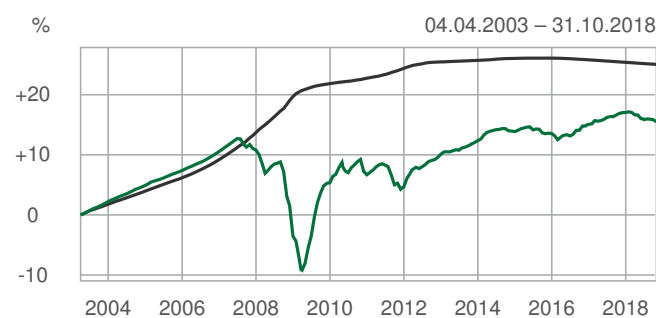
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	108,8
Rahasto-osuuden arvo	115,5 (31.10.2018, 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 yritysainojen tuotto/riski -ominaisuudet matalaan korkorisktiin, mutta on riskipitoisempi kuin eQ Lyhyt Korko -rahasto.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yritysainamarkkinoiden tuotosta, mutta ei halua sijoituksensa olevan alttiina korkojen nousun aiheuttamalle pääomanmenetykselle. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 3 vuotta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

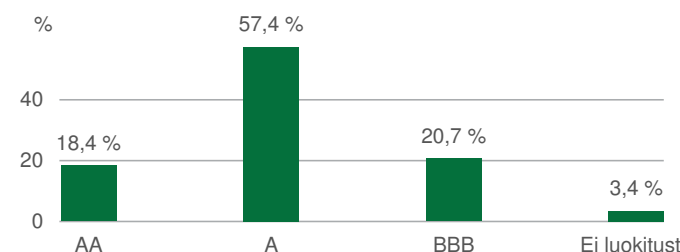


—	Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,3 %
—	Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
		Tracking error	0,4 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,31 %	-0,03 %
3 kk	-0,41 %	-0,08 %
vuoden alusta	-1,32 %	-0,28 %
12 kk	-1,20 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,58 %	-0,28 %
perustamisesta lähtien	15,50 %	25,04 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ge Capital Euro Funding FLT 17.05.2021	3,7 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,6 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	3,5 %
Jyske Bank A/S FLT 01.12.2022	3,3 %
Nordea Bank Ab FLT 07.02.2022	3,2 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,2 %
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	3,1 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	3,1 %
NYKREDIT FLT 02.06.2022	2,9 %
Banque Fed Cred Mutuel FLOAT 03.06.2020	2,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	65,5 %	Telekomm.	3,7 %
Sykliset	13,6 %	Energia	1,3 %
Ei-sykliset	9,7 %	Valtiot	0,5 %
Yhdyskuntapalvelut	5,8 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	3,2 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiviinen korko	0,0 %