

Salkunhoitajan kommentti

Lyhyet rahamarkkinakorot laskivat tuntuvasti heinäkuussa euroalueella talouskasvun ja inflaation hidastuessa, Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppasodan voimistuessa, Iso-Britannian sopimuksettomana EU-eron riskin kasvaessa sekä keskuspankkien muuttaessa rahapolitiikkaansa jälleen elvyttävämmäksi. Euroopan keskuspankin odotetaan laskevan talletuskorkoaan nykyisestä -0,4 prosentista syyskuun kokouksessa sekä ilmoittavan arvopapereiden ostojen uudelleen käynnistämistä. Tämän seurauksena kolmen kuukauden euribor laski ennätysalhaiselle tasolle -0,375 prosenttiin heinäkuussa. 12 kuukauden euribor laski tätäkin enemmän myös ennätysalhaiselle tasolle. Huonommista näkymistä huolimatta IG- yritysainojen korkoerot kaventuivat Euroopassa selvästi viime kuussa. Yrityslainoja tuki vahva kysyntä miinuskorkoympäristössä lainoille, joiden tuottotasot ovat nollan yläpuolella. Samalla odotukset EKP:n uudesta osto-ohjelmasta omalta osaltaan lisäsi kiinnostusta yritysainoihin.

Rahaston arvo nousi 0,1 prosenttia kuukauden aikana, kun 3 kuukauden euriborin tuotto vastaavalla ajalla oli -0,024 prosenttia.

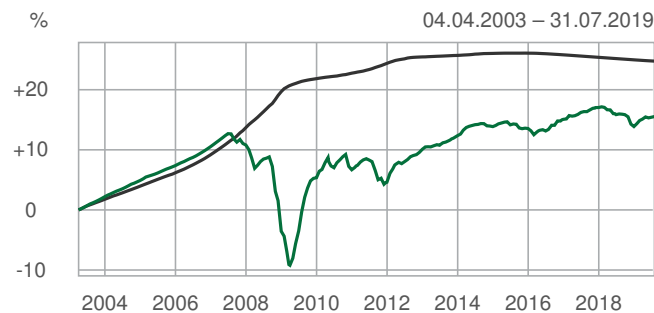
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	113,6
Rahasto-osuuden arvo	115,53 (31.07.2019, 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 yritysainojen tuotto/riski -ominaisuudet matalaan korkorisikiin, 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

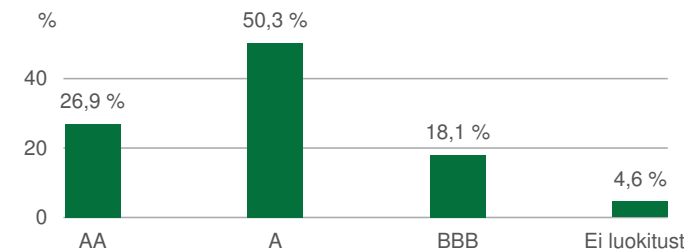


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,6 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,10 %	-0,03 %
3 kk	0,05 %	-0,07 %
vuoden alusta	1,46 %	-0,17 %
12 kk	-0,38 %	-0,31 %
3 v p.a.	0,62 %	-0,32 %
perustamisesta lähtien	15,53 %	24,76 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Nordea Bank Ab FLT 07.02.2022	3,5 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,1 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,1 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	3,0 %
Dnb Bank Asa FLT 25.7.2022	3,0 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	2,8 %
NYKREDIT FLT 02.06.2022	2,8 %
Skandinaviska Enskilda FLT 15.9.2020	2,7 %
Bank Of Montreal FLT 28.9.2021	2,7 %
Swedbank FLOAT 18.8.2020	2,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	64,9 %	Telekomm.	3,1 %
Sykliset	19,1 %	Energia	1,1 %
Ei-sykliset	5,9 %	Valtiot	0,9 %
Yhdyskuntapalvelut	5,0 %		

RISKITUNNUSLUVUT

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