

Salkunhoitajan kommentti

Pörssikurssit nousivat ja velkakirjojen korkoerot tiukkenivat toukokuussa, kun markkinat jatkoivat palautumistaan koronakriisin jäljiltä. Euroopan keskuspankki käynnisti huhtikuussa ylimääräisen 750 miljardin euron kokoisen osto-ohjelman pandemian seurauksien lievittämiseksi, jota oli käytetty toukokuun lopussa noin 235 miljardia velkakirjojen ostoksiin. Euroopan unionissa otettiin lisäksi askelia kohti yhteisvastuullisuutta, mikä nosti erityisesti Italian valtionlainojen hintoja. Euroopan komissiossa kaavaillaan jäsenmaiden yhteistä niin ikään 750 miljardin euron tukipakettia, mutta ennen valtioiden yhteisvastuullisuuden budjetointia on tehtävä vielä monta isoa poliittista päätöstä. Kiinan ja USA:n väliset kauppasuhteet viilenivät, kun Kiina kiristi otettaan Hong Kongin itsehallintoalueesta, mikä ei onneksi heijastunut rahaston sijoituksiin. Rahasto tuotti toukokuussa 0,46 %.

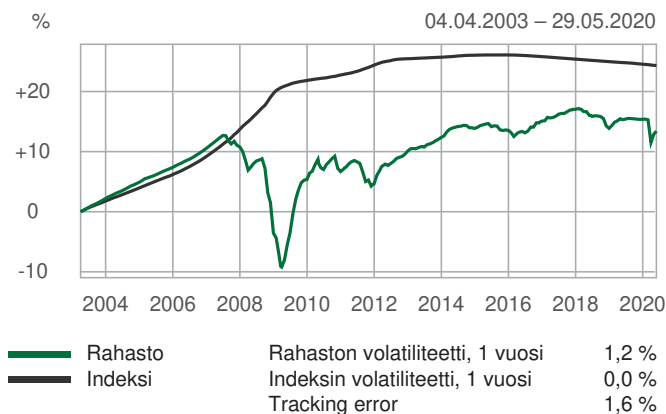
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	59,2
Rahasto-osuuden arvo	113,41 (29.05.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	3 kk Euribor-tuottoindeksi
Aloituspäivä	4.4.2003
ISIN-koodi	F10008806583 (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 korkoriskiä, 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.

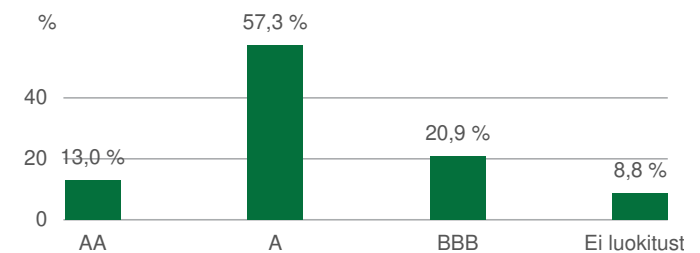
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,46 %	-0,02 %
3 kk	-1,64 %	-0,11 %
vuoden alusta	-1,71 %	-0,17 %
12 kk	-1,65 %	-0,38 %
3 v p.a.	-0,72 %	-0,35 %
perustamisesta lähtien	13,41 %	24,34 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUJURINTA SIIJOITUSTA

Laina	Osuus
Credit Suisse Ag London FLT 27.8.2021	4,2 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	4,2 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	3,7 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,5 %
Royal Bank Of Canada FLT 25.1.2021	3,4 %
Wells Fargo & Company FLT 26.04.2021	3,4 %
Paccar Financial Europe FLT 18.05.2021	3,4 %
Nordea Bank Ab FLT 07.02.2022	3,4 %
Medtronic Global Hldings FLT 7.3.2021	3,4 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 26.09.2023	3,3 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	62,2 %
Sykliset	23,0 %
Ei-sykliset	6,9 %
Yhdyskuntapalvelut	5,5 %
Telekomm.	2,4 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,8 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efekttiivinen korko	0,7 %