

Salkunhoitajan kommentti

Markkinoiden riskinottohalukkuus pysyi kesäkuussa korkealla, vaikka koronaviruksen tartuntaluvut lähtivät uuteen nousuun rajoitusten purkamisen myötä kuun lopussa. Esimerkiksi Yhdysvalloissa uusien tartuntojen määrä nousi kaikkien aikojen korkeimmalle tasolle, mikä herätti epäilyt talouden aktiviteetin nopeasta palautumisesta. Samanaikaisesti monien eri maiden keskuspankit kiirehtivät elvyttämään talouksia lisää kasvattamalla arvopapereiden osto-ohjelmiaan. Keskuspankkien toimilla oli markkinoita rauhoittava vaikutus, eikä korkotasossa ei nähty suuria muutoksia viime kuussa. Yrityslainojen korkoerot riskittömiin korkoihin verrattuna pysyivät likimain muuttumattomina ja yritysten uudet velkakirjaemissiot menivät hyvin kaupaksi markkinoilla. Lisäksi eurooppalaiset pankit yllättivät ottamalla noin 550 miljardilla lisää TLTRO-ohjelman mukaista lainaa keskuspankilta -1 prosentin korolla luoden markkinoille lisää likviditeettiä. eQ Vaihtuva Korko tuotti kesäkuussa 0,62 %.

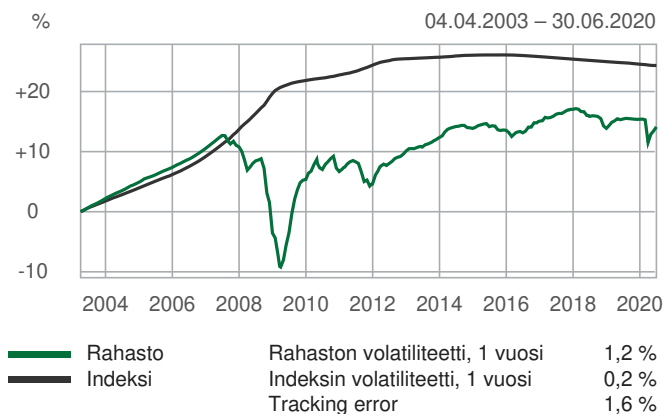
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	44,3
Rahasto-osuuden arvo	114,12 (30.06.2020, 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.

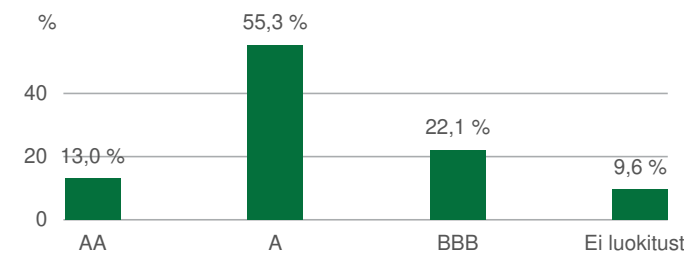
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,62 %	-0,00 %
3 kk	2,32 %	-0,06 %
vuoden alusta	-1,10 %	-0,17 %
12 kk	-1,12 %	-0,37 %
3 v p.a.	-0,61 %	-0,34 %
perustamisesta lähtien	14,12 %	24,33 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUJURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Medtronic Global Hldings FLT 7.3.2021	4,5 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	4,1 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	3,8 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,6 %
General Motors Finl Co FLT 26.03.2022	3,4 %
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV FLT 9.9.2022	3,4 %
Paccar Financial Europe FLT 18.05.2021	3,4 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,4 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 26.09.2023	3,3 %
Ing Groep Nv FLT 20.09.2023	2,9 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	58,0 %
Sykliset	23,3 %
Ei-sykliset	9,2 %
Yhdyskuntapalvelut	6,1 %
Telekomm.	3,3 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,9 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiiivinen korko	0,4 %