

Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa markkinat jatkoivat nousuaan, kun maailmalta virtasi positiivisia rokoteuutisia, Yhdysvaltoihin saatiin uusi presidentti ja keskuspankit jatkoivat elvyttävää rahapolitiikkaa. Korkopuolella myönteiset markkinatunnelmat näkyivät lähinnä korkoerojen tiukentumisena riskittömien korkojen pysyessä lähes muuttumattomina. Korkoerojen tiukentuminen nosti pääomaehtoisten pankkilainapapereiden ja rahaston pidemmän maturiteetin velkakirjojen hintoja. Ensimmäisiä koronarokotuksia ja niiden vaikutuksia saadaan odottaa vielä pitkälle ensi vuoteen, joten keskuspankit joutuvat pitämään niin lyhyet kuin pitkätkin korot matalalla talouden tukemiseksi myös tulevaisuudessa. Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen Euribor-viitekorkojen hinnoitellaan pysyvän nykyisillä tasoilla vielä useamman vuoden, koska inflaatio ei ota kiihtyäkseen. eQ Vaihtuva Korko tuotti marraskuussa +0,21 %.

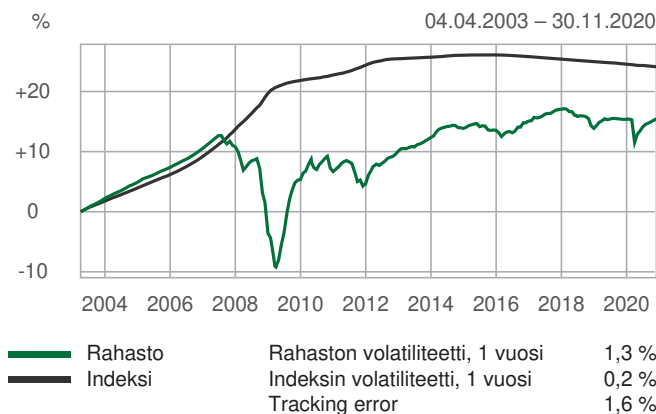
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	54,6
Rahasto-osuuden arvo	115,45 (30.11.2020, 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 korkorisktiin, 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.

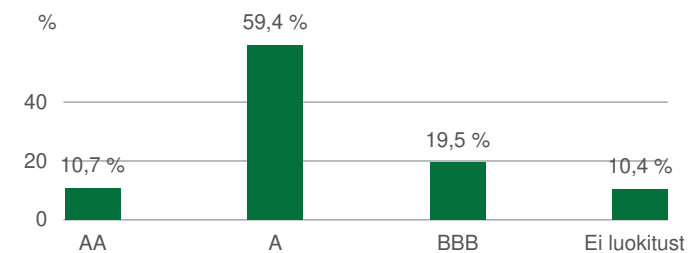
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,21 %	-0,04 %
3 kk	0,62 %	-0,12 %
vuoden alusta	0,05 %	-0,35 %
12 kk	0,07 %	-0,39 %
3 v p.a.	-0,45 %	-0,35 %
perustamisesta lähtien	15,45 %	24,11 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	5,0 %
Bank Of Nova Scotia FLT 05.10.2022	4,6 %
Jyske Bank A/S FLT 01.12.2022	4,3 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	4,1 %
Credit Agricole London 0,107 % 17.1.2022	4,1 %
Credit Suisse Ag London FLT 27.8.2021	4,0 %
Deutsche Telekom Int Fin FLT 1.12.2022	3,8 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	3,7 %
Mizuho International Plc FLT 21.10.2022	3,7 %
Volkswagen Intl Fin Nv FLT 16.11.2024	2,8 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	68,9 %
Sykliset	17,0 %
Telekomm.	5,6 %
Ei-sykliset	5,1 %
Yhdyskuntapalvelut	3,4 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,6 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efekttiivinen korko	-0,2 %