



Salkunhoitajan kommentti

Joulukuussa markkinat jatkoivat nousuaan, kun maailmalta virtasi markkinoiden kannalta suotuisia uutisia. Positiivisimpiin uutisiin lukeutuivat koronarokotusten käynnistäminen, Brexit-neuvotteluissa saavutettu kauppasopimus, Trumpin myöntymisen isoon elvytyspakettiin ja EKP:n osto-ohjelman kasvattaminen. EKP päätti kasvattaa hätäosto-ohjelmaansa 1850 miljardiin euroon ja jatkaa sitä vuoden 2022 maaliskuuhun asti. Tukiohjelman laajentaminen kiristi korkoeroja entisestään ja tuki EU:n reunavaltioiden lainoja. EKP on ilmoittanut nostavansa ohjaus- ja talletuskorkoja vasta tukiohjelmien päätyttyä, joten vaihtuvakorkoisten velkakirjojen Euribor-viitekorkojen voidaan odottaa pysyvän matalalla vielä pitkään. Viime kuussa eQ Vaihtuva Korko onnistui löytämään markkinoilta ostettavaa heikosta tarjonnasta huolimatta, kun rahaston koko kasvoi huomattavasti.

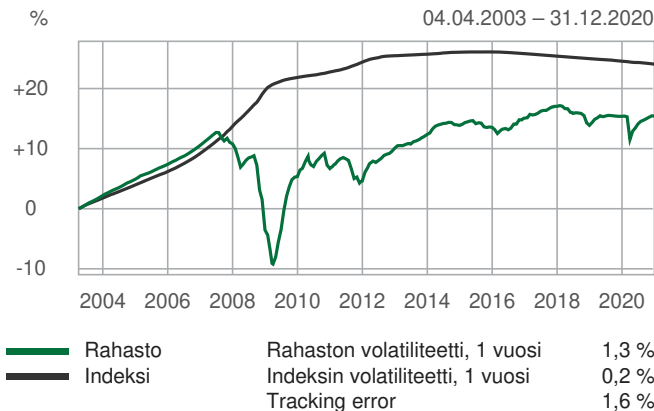
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	75,1
Rahasto-osuuden arvo	115,42 (31.12.2020, 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.

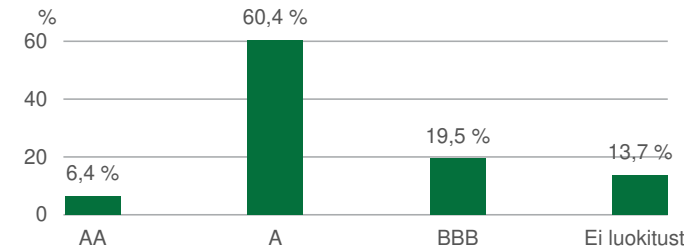
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,02 %	-0,04 %
3 kk	0,40 %	-0,12 %
vuoden alusta	0,03 %	-0,39 %
12 kk	0,03 %	-0,39 %
3 v p.a.	-0,46 %	-0,36 %
perustamisesta lähtien	15,42 %	24,06 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	4,7 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	4,7 %
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	4,7 %
Jyske Bank A/S FLT 01.12.2022	4,4 %
Credit Agricole London 0,107 % 17.1.2022	4,4 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,6 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 26.09.2023	3,3 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	2,9 %
Credit Suisse Ag London FLT 27.8.2021	2,9 %
Deutsche Telekom Int Fin FLT 1.12.2022	2,9 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	74,9 %
Sykliset	13,7 %
Telekomm.	5,0 %
Ei-sykliset	3,9 %
Yhdyskuntapalvelut	2,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

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