

Salkunhoitajan kommentti

Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen hinnat pysyivät viime kuussa vakaina, vaikka markkinoilla hermoiltiin inflaatio-odotusten noustessa. Inflaatio on tällä hetkellä markkinoiden keskeinen ajuri, koska sen kiihtyminen voisi jarruttaa keskuspankkien löysää rahapolitiikkaa ja laskea arvopapereiden hintoja. Keskuspankkien kommunikointia osto-ohjelmien asteittaisesta lopettamisesta kuunnellaankin nyt tarkalla korvalla. Osakkeiden ja velkakirjojen hinnat ovat edelleen korkealla tasolla, mutta viime kuussa nähtiin hintojen nousun katkeaminen ja volatiliteettien nousua. Markkinoiden hermoilu ei heijastunut rahaston sijoituksiin hyvien luottoluokitusten ja lyhyen luottoduraation ansiosta.

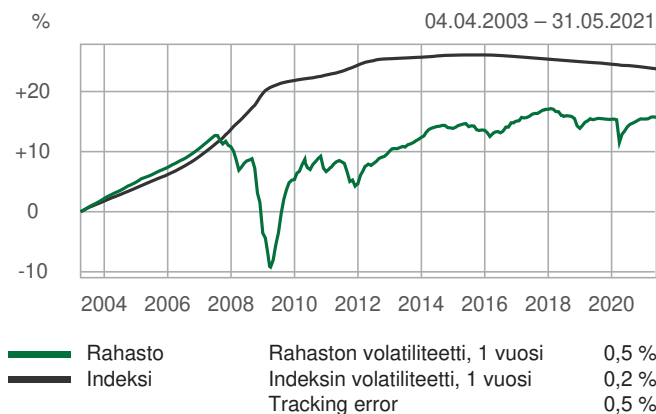
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	83,8
Rahasto-osuuden arvo	115,72 (31.05.2021, 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.

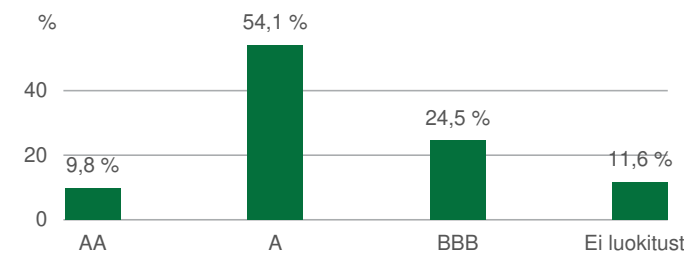
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,04 %	-0,04 %
3 kk	0,21 %	-0,14 %
vuoden alusta	0,26 %	-0,23 %
12 kk	2,04 %	-0,45 %
3 v p.a.	-0,09 %	-0,38 %
perustamisesta lähtien	15,72 %	23,78 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	4,2 %
Citigroup Inc FLT 21.03.2023	4,2 %
Jyske Bank A/S FLT 01.12.2022	4,0 %
Op Corporate Bank Plc FLT 18.1.2024	3,9 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	3,6 %
Credit Suisse Group Ag FLT 16.1.2026	3,6 %
Deutsche Telekom Int Fin FLT 1.12.2022	3,4 %
At&T Inc FLT 05.09.2023	3,4 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,2 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 26.09.2023	3,0 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	73,6 %
Sykliset	10,5 %
Telekomm.	8,0 %
Yhdyskuntapalvelut	6,2 %
Ei-sykliset	1,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,7 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efekttiivinen korko	-0,2 %