

Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa euroalueen inflaatio kiihtyi jo 3,0 prosenttiin talouden aktiviteetin palautuessa ja raaka-aineiden hintojen noustessa. Hintojen nousua on tukenut myös viivästyksiset maailmankaupan toimitusketjuissa ja kohonneet rahtikustannukset. Euroopan keskuspankin oletetaan reagoivan inflaation kiihtymiseen kiristämällä rahapolitiikkaansa, mutta lyhyiden korkojen nousua saadaan luultavasti vielä odottaa. EKP on kommunikoinut nostavansa korkoja vasta velkakirjojen osto-ohjelmien päätyttyä, joten futuuri ennustavat esimerkiksi Euribor-korkojen pysyvän negatiivisilla tasoilla vielä useamman vuoden. Tuotantokustannusten hintojen nousu ei ole ainakaan vielä heikentänyt näkyviä yritysten tuloksentekevyydestä ja yrityslainojen korkoerot pysyivät elokuussa edelleen tiukoilla tasoilla. Rahaston arvonkehitys pysyi elokuussa vakaana matalasta tuottotasosta huolimatta.

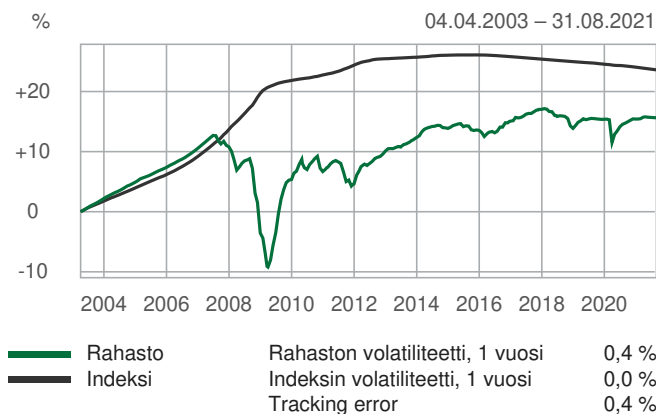
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	84,9
Rahasto-osuuden arvo	115,63 (31.08.2021, 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 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.

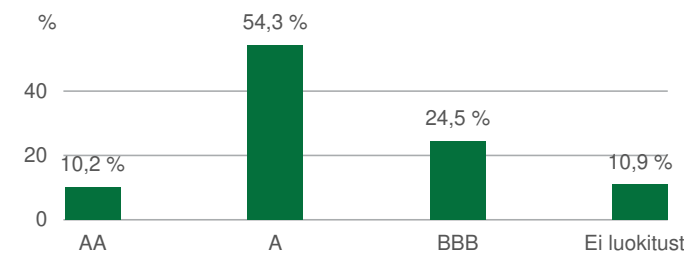
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,03 %	-0,05 %
3 kk	-0,08 %	-0,14 %
vuoden alusta	0,18 %	-0,37 %
12 kk	0,78 %	-0,52 %
3 v p.a.	-0,09 %	-0,40 %
perustamisesta lähtien	15,63 %	23,61 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Op Corporate Bank Plc FLT 18.1.2024	4,4 %
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 %
Credit Suisse Group Ag FLT 16.1.2026	3,6 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	3,6 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,6 %
Deutsche Telekom Int Fin FLT 1.12.2022	3,4 %
At&T Inc FLT 05.09.2023	3,3 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,2 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	73,2 %
Sykliset	11,7 %
Telekomm.	8,0 %
Yhdyskuntapalvelut	6,2 %
Ei-sykliset	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,5 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiiivinen korko	-0,3 %