

Salkunhoitajan kommentti

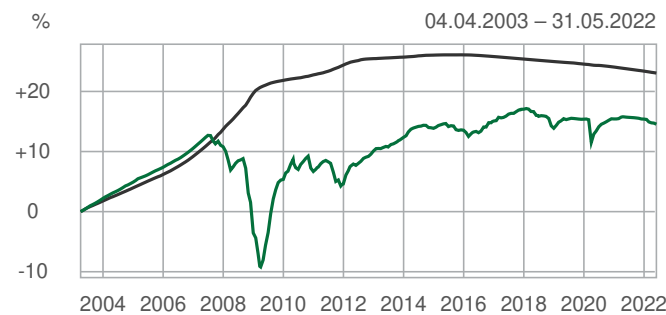
Toukokuussa markkinoiden myllerrys jatkui inflaation noustessa yhä odotettua nopeammin. Euroopassa inflaatio on kohonnut jo 8,1 prosenttiin, mikä on korkeimmalla tasolla euron historian aikana. Osakemarkkinat piristyivät toukokuussa alkuvuoden alamäen jälkeen, mutta korkopuolella tuotot pysyivät negatiivisina. Korkojen nousu ja yrityslainojen korkoerojen leveneminen on jatkunut keskuspankkien ilmoitettua lopettavansa osto-ohjelmiaan ja nostavan ohjauskorkoja. Euroopan keskuspankki EKP saattaakin aloittaa koronnostot jo heinäkuussa ja markkinat hinnoittelevat talletuskoron nousevan positiiviseksi jo tänä syksynä. Korkoerojen leveneminen ei juuri tarttunut rahaston arvonkehitykseen lyhyen luottoduraation ja lainojen korkean luottoluokituksen ansiosta. Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kupongit kasvaisivat viitekorkojen noustessa, joten korkojen nousu vaikuttaisi positiivisesti rahaston arvonkehitykseen.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	60,3
Rahasto-osuuden arvo	114,55 (31.05.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	3 kk Euribor-tuottoindeksi
Aloituspäivä	4.4.2003
ISIN-koodi	FI0008806583 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFLOB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,30% pa.
Merkintä-/lunastuspalkkio	0 eur / 20 eur
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Vaihtuva Korko on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin valtioiden, yritysten ja muiden yhteisöjen liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin vaihtuvakorkoisiin korkoinstrumentteihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

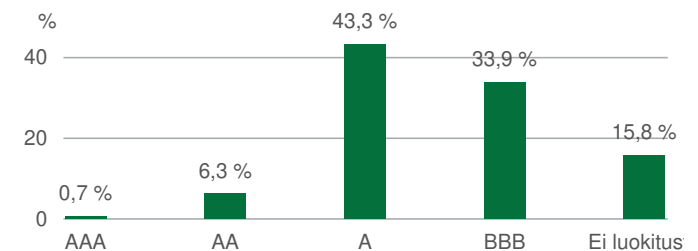


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,2 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,1 %
	Tracking error	0,2 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,16 %	-0,06 %
3 kk	-0,33 %	-0,16 %
vuoden alusta	-0,74 %	-0,26 %
12 kk	-1,01 %	-0,58 %
3 v p.a.	-0,22 %	-0,47 %
perustamisesta lähtien	14,55 %	23,06 %
2021	-0,02 %	-0,55 %
2020	0,03 %	-0,39 %
2019	1,33 %	-0,34 %
2018	-2,71 %	-0,33 %
2017	1,71 %	-0,33 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	70,8 %
Sykliset	21,4 %
Ei-sykliset	6,4 %
Telekomm.	0,7 %
Yhdyskuntapalvelut	0,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	2,2 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiivinen korko	0,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Goldman Sachs Group Inc FLT 19.3.2026	5,8 %
Volkswagen Intl Fin Nv FLT 16.11.2024	5,1 %
Bank Of America Corp FLT 22.9.2026	5,0 %
Localtapiola Finance FLT 3.6.2024	5,0 %
Credit Suisse Group Ag FLT 16.1.2026	4,8 %
S-Pankki Oyj FLT 4.4.2025	4,4 %
Santander Uk Group Hldgs FLT 27.3.2024	4,3 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	4,3 %
Op Corporate Bank Plc FLT 18.1.2024	4,0 %
Banco Bilbao Vizcaya Arg FLT 26.11.2025	3,4 %