

Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa markkinat jatkoivat toipumistaan koronakriisin jäljiltä. Lyhyet korot pysyivät edelleen matalilla tasoilla, mutta pitkissä koroissa nähtiin jo orastavaa nousua. Keskuspankkien massiiviset osto-ohjelmat ovat painaneet korkotasoa, mutta valtioiden voimakas velkaantuminen ja inflaation mahdollinen palautuminen saivat pitkät korot hienoiseen nousuun. Inflaatio ei ole vielä huolenaihe länsimaissa, mutta liikkeellä olevan käteisen määrä on suurimmillaan 12 vuoteen, mikä on nostanut markkinoiden pidemmän ajan inflaatio-odotuksia. Odotukset korkojen noususta eivät vielä heijastuneet positiivisesti rahaston vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin, mutta korkoerojen tiukentuessa rahasto tuotti elokuussa +0,17 %.

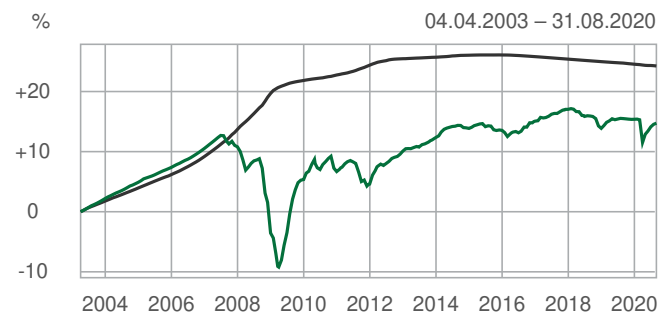
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	39,9
Rahasto-osuuden arvo	114,74 (31.08.2020, 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 alltiina korkojen nousun aiheutamalle pääomanmenetykselle. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 3 vuotta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

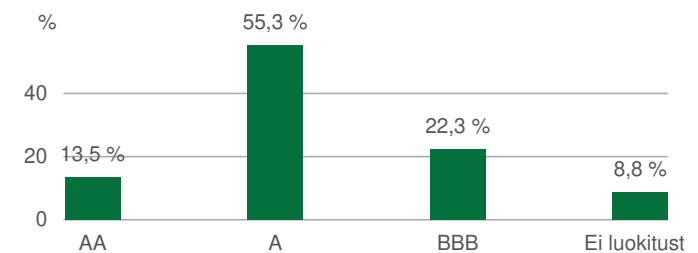


— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	1,2 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	0,2 %
	Tracking error	1,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,17 %	-0,04 %
3 kk	1,17 %	-0,06 %
vuoden alusta	-0,56 %	-0,23 %
12 kk	-0,66 %	-0,38 %
3 v p.a.	-0,47 %	-0,34 %
perustamisesta lähtien	14,74 %	24,26 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	4,1 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,9 %
General Motors Finl Co FLT 26.03.2022	3,8 %
Abn Amro Bank Nv FLT 3.12.2021	3,7 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,7 %
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV FLT 9.9.2022	3,7 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 26.09.2023	3,7 %
Ing Groep Nv FLT 20.09.2023	3,2 %
Credit Suisse Ag London FLT 27.8.2021	3,2 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,2 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	62,3 %
Sykliset	21,4 %
Ei-sykliset	7,4 %
Yhdyskuntapalvelut	6,6 %
Telekomm.	2,3 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,8 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiiivinen korko	0,1 %