

Salkunhoitajan kommentti

Toinen aalto käynnistyi koronaviruksen tartunnoissa ympäri maailmaa syyskuussa, mistä muodostuikin markkinoiden suurin huolenaihe. Koronaviruksen leviämistä estäviä rajoituksia ei ole uskallettu asettaa täysin voimaan konkurssiaallon välttämiseksi etenkin palvelualoilla, minkä johdosta tartuntojen lukumäärät ovat kiihtyneet erityisesti nuorten keskuudessa. Taloutta yritetäänkin pelastaa nyt kohdistamalla rajoituksia tartuntakeskittymiin sekä tukemalla taloutta löysällä raha- ja talouspolitiikalla. Euroopan keskuspankin odotetaan jatkavan voimakkaita velkakirjojen tukioitoja myös tulevaisuudessa. Tämän seurauksena lyhyet korot painuivat jopa hieman syvemmälle pakkaselle syyskuussa ja odotukset vaihtuvakorkoisten velkakirjojen kuponkien noususta siirtyivät kauemmas tulevaisuuteen. Yrityslainojen korkoerot pysyivät lähes muuttumattomina, mutta OP:n pääomalainan ja General Motorsin velkakirjan hintojen noustessa eQ Vaihtuva Korko tuotti syyskuussa 0,20 %.

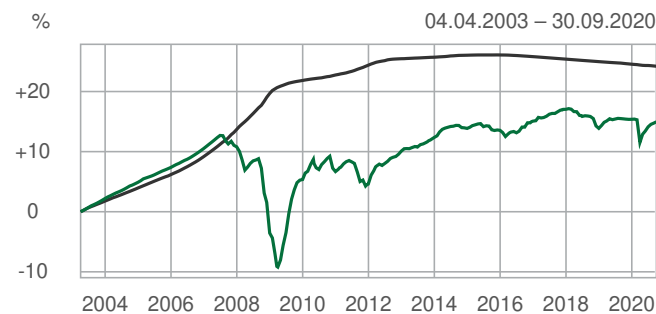
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	34,2
Rahasto-osuuden arvo	114,96 (30.09.2020, 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 aiheuttamalle pääomanmenetykselle. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 3 vuotta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

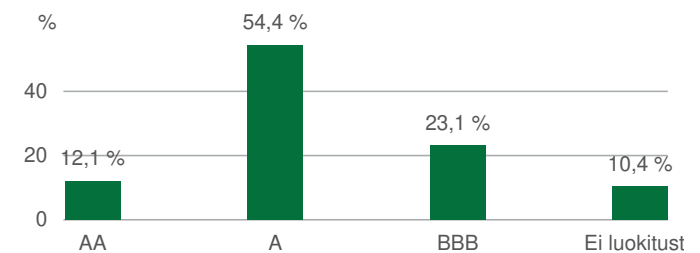


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,2 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,2 %
	Tracking error	1,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,20 %	-0,04 %
3 kk	0,74 %	-0,10 %
vuoden alusta	-0,36 %	-0,27 %
12 kk	-0,43 %	-0,38 %
3 v p.a.	-0,48 %	-0,34 %
perustamisesta lähtien	14,96 %	24,21 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
General Motors Finl Co FLT 26.03.2022	4,6 %
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV FLT 9.9.2022	4,4 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 26.09.2023	4,4 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	4,1 %
Ing Groep Nv FLT 20.09.2023	3,8 %
Abn Amro Bank Nv FLT 3.12.2021	3,8 %
Daimler Intl Finance Bv FLT 11.01.2023	3,8 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	3,5 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,5 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,5 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	62,6 %
Sykliset	22,5 %
Ei-sykliset	6,4 %
Yhdyskuntapalvelut	5,8 %
Telekomm.	2,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,7 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,2 vuotta
Efektiiivinen korko	0,0 %