

Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa lyhyet korot pysyivät edelleen erittäin matalilla tasolla, vaikka inflaatio nousi Euroalueella pitkästä ajasta sijoittajien huulille. Euroalueen pohjainflaatio on noin prosentissa ja voimakkaan talouden elvytyksen sekä raaka-aineiden hintojen nousu on jo heijastunut tulevaisuuden inflaatio-odotuksiin. Inflaation piristymisestä ei ole kuitenkaan vielä mitään takeita, joten keskuspankin voidaan olettaa pitävän korot negatiivisina ja tukiotot käynnissä kunnes koronan negatiiviset vaikutukset talouteen helpottavat. Tukiotot ovat pitäneet myös yrityslainojen korkoerot erittäin tiukoilla tasoilla ja hinnat vakaina. Rahaston arvonkehitystä tuki maaliskuussa Osuuspankin ilmoitus ostaa pääomaehtoisen lainansa takaisin täyteen hintaan tämän vuoden huhtikuussa.

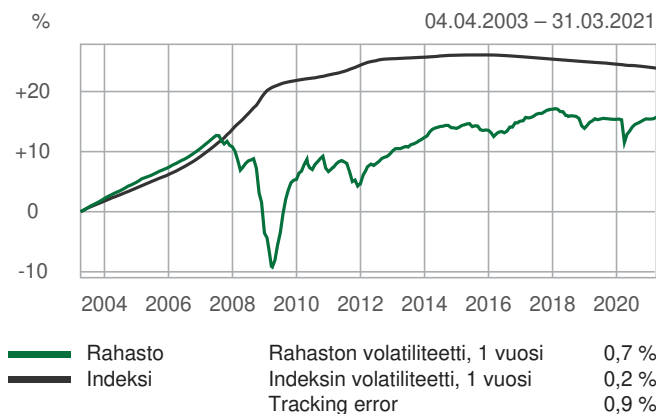
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	71,3
Rahasto-osuuden arvo	115,74 (31.03.2021, 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.

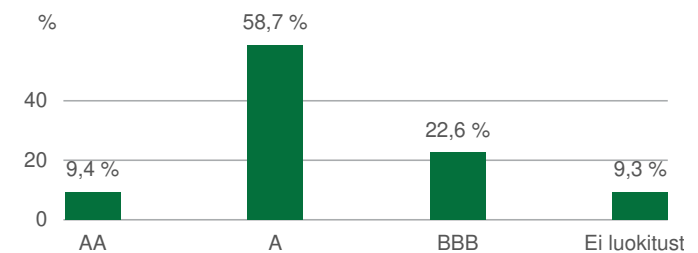
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,23 %	-0,05 %
3 kk	0,27 %	-0,14 %
vuoden alusta	0,27 %	-0,14 %
12 kk	3,77 %	-0,42 %
3 v p.a.	-0,27 %	-0,37 %
perustamisesta lähtien	15,74 %	23,89 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	5,0 %
Citigroup Inc FLT 21.03.2023	4,9 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	4,9 %
Deutsche Telekom Int Fin FLT 1.12.2022	4,0 %
Jyske Bank A/S FLT 01.12.2022	4,0 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,8 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 26.09.2023	3,5 %
Credit Agricole London FLT % 17.1.2022	3,2 %
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	3,2 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,1 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	76,2 %
Sykliset	12,5 %
Telekomm.	5,8 %
Yhdyskuntapalvelut	3,7 %
Ei-sykliset	1,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

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