

Salkunhoitajan kommentti

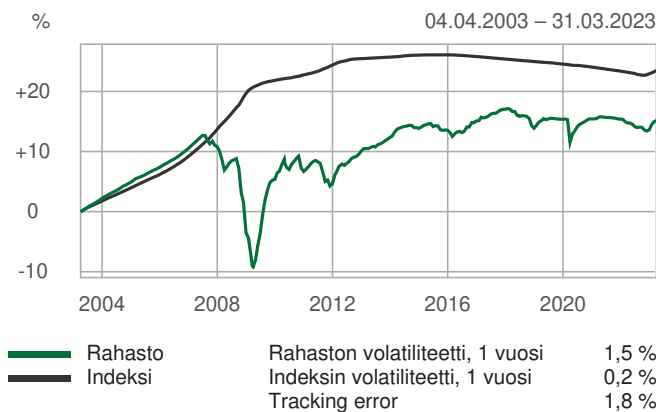
Pankkien vakavaraisuus ja likviditeetti nousivat maaliskuussa markkinoiden huolenaiheeksi, kun Yhdysvaltojen Piilaaksossa toiminut Silicon Valley Bank meni konkurssiin. Huolet pankkien likviditeetin riittävydestä levisivät myös Eurooppaan, mikä ajoi Sveitsin valvovan viranomaisen yhdistämään ongelmiin ajautuneen Credit Suissen ja Sveitsin suurimman pankin, UBS:n. Epävarmuus pankkien tilanteesta levensi yrityslainojen korkoeroja ja nosti erityisesti pankkien rahoituskustannuksia. Rahoituskustannusten nousun pelätään hidastavan talouskasvua, mikä laskee myös koronnostojen odotuksia. Markkinat ennustavat Euroopan keskuspankin nostavan korkoja 3,5 prosentista enää puolella prosentilla vuoden alkupuoliskolla. Rahaston arvonkehitykseen vaikutti erityisesti Credit Suissen lainan hinnan heilunta, mutta voimakkaasta heilunnasta huolimatta kyseisen lainan ja koko rahaston maaliskuun tuotto päättyi positiiviseksi.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	35,9
Rahasto-osuuden arvo	115,17 (31.03.2023, 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)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,30% pa.
Merkintä-/lunastuspalkkio	0,00%/0,00%
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.

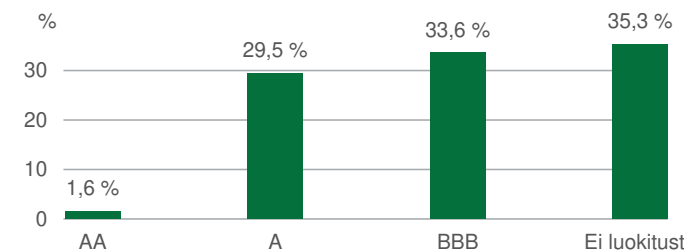
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,19 %	0,17 %
3 kk	1,37 %	0,43 %
vuoden alusta	1,37 %	0,43 %
12 kk	0,34 %	0,24 %
3 v p.a.	1,07 %	-0,25 %
perustamisesta lähtien	15,17 %	23,48 %
2022	-1,56 %	-0,35 %
2021	-0,02 %	-0,55 %
2020	0,03 %	-0,39 %
2019	1,33 %	-0,34 %
2018	-2,71 %	-0,33 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	75,4 %
Sykliset	13,9 %
Ei-sykliset	7,5 %
Telekomm.	1,7 %
Yhdyskuntapalvelut	1,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Credit Suisse Group Ag FLT 16.1.2026	5,5 %
S-Pankki Oyj FLT 4.4.2025	3,9 %
Banco Bilbao Vizcaya Arg FLT 26.11.2025	3,6 %
Localtapiola Finance FLT 3.6.2024	3,6 %
Hsbc Holdings Plc FLT 24.9.2026	3,6 %
Barclays Plc FLT 12.5.2026	3,5 %
Oma Saastopankki Oyj FLT 19.5.2025	3,4 %
Finnfund FLT 24.10.2025	3,3 %
Bank Of America Corp FLT 22.9.2026	3,1 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 19.3.2026	2,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

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